

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TKS

➤ ประเด็นร้อน

ASP : คาดแนวโน้มผลประกอบการงวด 4Q57 จะดีขึ้น YoY พร้อมวางงบลงทุน 90-100 ล้านบาท ซื้อเครื่องจักรเพื่อรองรับการเติบโตในปี 2558 ขณะที่ราคาหุ้นยังมี PER ที่ถูกเพียง 11 เท่า

➤ ความเห็น

- TKS ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแบบพิมพ์ธุรกิจ แบบพิมพ์ซีเคียวริตี้ บริการพิมพ์ระบบ ดิจิตอลกระดาษพิมพ์ต่อเนื่องสำหรับคอมพิวเตอร์ และบริการคลังสินค้าแบบพิมพ์ สำหรับผลประกอบการงวด 3Q57 ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิ 63 ล้านบาท ลดลง 26% YoY หลักๆเกิดจากรายได้ที่ลดลง 15% YoY สู่ระดับ 383 ล้านบาท เนื่องจากงานพิมพ์แสดมปีจากร้านสะดวกซื้อ 7-11 ที่ลดลงตามกิจกรรมส่งเสริมการขายที่ไม่ได้คึกคักเหมือนช่วงก่อนหน้า ขณะที่ Gross Margin ทำได้เพียง 25% จากที่ทำได้ 30% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรวมจึงกดดันผลการดำเนินงานงวด 3Q57 แต่โดยภาพรวม 9M57 มีกำไรสุทธิ 247 ล้านบาท เติบโต 18% YoY
- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าแนวโน้มผลประกอบการงวด 4Q57 จะปรับตัวดีขึ้น YoY เนื่องจากไม่ต้องรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของบริษัทร่วม SYNEX (TKS ถือหุ้นอยู่ 38.9%) เหมือนช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา รวมถึงตัวของ TKS เองน่าจะมีการเติบโตของยอดขายผลิตภัณฑ์ประเภทบรรจุภัณฑ์ (Soft Packaging) ที่มากขึ้น ส่วนประเด็นการลงทุนในอนาคต TKS ได้วางงบลงทุนไว้ราว 90-100 ล้านบาท สำหรับซื้อเครื่องจักรใหม่ เพื่อรองรับการเติบโตของออร์เดอร์งานพิมพ์ที่จะเข้ามาเพิ่มขึ้นในอนาคต ซึ่งฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะช่วยหนุนการเติบโตในปี 2558 ให้มีการเติบโตต่อเนื่อง
- ราคาหุ้น TKS ที่ปรับตัวลงแรงหลังการประกาศผลประกอบการ 3Q57 ที่ไม่สดใส น่าจะเป็นการสะท้อนปัจจัยลบเกี่ยวกับผลประกอบการที่ผ่านมาไปมากแล้ว โดยราคาหุ้นปัจจุบันที่ซื้อขายบน PER เพียง 11 เท่า ต่ำกว่า PER ของ SET ที่ 19 เท่าอยู่มาก เมื่อประกอบกับผลประกอบการงวด 4Q57 ที่น่าจะดีขึ้น YoY และหนุนให้ผลประกอบการโดยรวมในปี 2557 มีการเติบโต จึงแนะนำให้นักลงทุนเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	403	465	349	383
กำไรสุทธิ (ลบ)	25	110	74	63
EPS (บาท)	0.08	0.37	0.23	0.19
BV (บาท)	5.04	5.60	4.99	5.07

PER (เท่า)	11.19
PBV (เท่า)	1.84

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TKS: กำลังลงมาทดสอบแนวรับของกรอบล่าง Ascending Triangle ที่ 9.20 บาท หากรับอยู่เชื่อว่าราคาจะสามารถดีดตัวขึ้นไปทดสอบ 9.70 บาท และ 10.50 บาท ได้ตามลำดับ แต่หากราคายังคงลงต่อเนื่อง มองแนวรับสำคัญอยู่ที่บริเวณ 8.40 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อลุ้นราคาไปทดสอบแนวต้าน 9.70 บาท และมีเป้าหมายทำกำไรที่ 10.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 8.40 บาท



วันพฤหัสบดีที่ 27 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 9.30
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,045

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท มงคลสุทธิ โฮลดิ้ง จำกัด	35.68
2. นายอนันต์ ระวังแสงสุริย	4.06
3. OCBC SECURITIES PRIVATE LIM	3.58
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.86
5. บริษัท เอ.เอส.แอสโซซิเอท เอนยีเนีย	2.02

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒน์เขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉ prakrit.re@asiaplus.co.th