

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

AIT

➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย : AIT ตั้งเป้าหมายรายได้ 10,000 ล้านบาทในปี 2560 จาก 6,800 ล้านบาทในปีนี้ เหตุมีงานในมือตุนเพียบ พร้อมเสนอตัวประมูลงานภาครัฐ - จับมือ 2 บริษัท SMART และ LOXLEY ร่วมทุนบริหารจัดการระบบบดหินที่ตินในลาว เชื้อหนุนกำไรฟูลวง

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 4Q57 ของ AIT จะทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า โดยคาดการณ์การส่งมอบงานที่มีความล่าช้ากว่าแผน จะทำให้ยอดขายได้ปรับลดลงราว 7.7% QoQ สูตรระดับ 1.1 พันล้านบาท แต่จะถูกชดเชยด้วย Gross Margin ที่คาดว่าจะปรับขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 22.5% เทียบกับ 21.7% ในงวด 3Q57 เนื่องจาก AIT ได้รับรู้งานที่มีอัตรากำไรต่ำไปหมดแล้ว โดยรวมเชื่อว่ากำไรสุทธิทั้งปี 2557 จะเติบโตราว 16% เทียบกับปี 2556
- AIT ตั้งเป้าหมายรายได้ในปี 2560 ไว้สูงถึง 10,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสม (CAGR) ราว 13.7% ต่อปี สำหรับปี 2558 คาดว่าจะมีการเติบโตของรายได้ราว 10% โดยจะถูกหนุนด้วยงานรอส่งมอบที่มีอยู่ในมือ (Backlog) ราว 2.6 พันล้านบาท อีกทั้ง AIT ยังเป็นผู้ได้รับประโยชน์โดยตรงจากนโยบาย Digital Economy ทำให้เชื่อว่าจะได้รับงานประมูลภาครัฐเข้ามาเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะตั้งแต่ 2H58 เป็นต้นไป นอกจากนี้ยังมีประเด็นบวกอื่นๆ ได้แก่ 1) การเตรียมเซ็นสัญญาร่วมทุนเพื่อประกอบธุรกิจบริหารจัดการระบบบดหินที่ตินในลาว และ 2) บริษัทร่วมทุนมีโอกาสได้งานสัมปทานระบบเคเบิลใต้น้ำในพม่า มูลค่าโครงการ 7 พันล้านบาท (คาดรู้ผลประมูลภายใน 3-4 เดือนนี้) ซึ่งโดยรวมเชื่อว่าหากได้รับงานใหม่ๆ เข้าจะช่วยให้อัตราการเติบโตในระยะยาวได้ตามแผนที่ตั้งไว้
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานของ AIT โดยอิง PER 14 เท่า ได้ Fair Value ที่ 53 บาท ยังมี Upside สูงถึง 32% เมื่อประกอบกับแนวโน้มการเติบโตของผลประกอบการในระยะยาว จึงแนะนำ ซื้อ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	1,719	1,923	2,504	1,235
กำไรสุทธิ (ลบ)	161	199	285	88
EPS (บาท)	0.78	0.97	1.38	0.43
BV (บาท)	11.65	12.62	13.00	12.52
PER (เท่า)	11.33			
PBV (เท่า)	3.21			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

AIT : อยู่ในช่วงพักตัวและล่าสุดกำลังลงมาทดสอบแนวรับที่บริเวณกรอบล่างของแนว Uptrend Line ที่ 39.25 บาท หากไม่หลุดแนวรับดังกล่าวคาดว่าจะเห็นจังหวะการฟื้นตัวขึ้นได้ โดยมีแนวต้านที่ 41.00 และ 42.50 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 42.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 39.25 บาท



วันพฤหัสบดีที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 40.25
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 8,304

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายศิริพงษ์ อุ่นทรพันธุ์	9.11
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.03
3. นายโชติวัฒน์ ดันธนะสาร	3.38
4. น.ส.ศศิเนตร อุ่นทรพันธุ์	3.31
5. CITIBANK NOMINEES SINGAPO	3.27

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒน์เขตต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์