

One-Shot Stock...หุ้นซึ่งกระตือรือร้น

Research Division

อินเทอร์เน็ต



Technical View

IHL ราคาอยู่ในแนวโน้มขาขึ้นชัดเจน โดยวันนี้ดีดกลับผ่านแนวต้านแรกที่ 10.40 บาท หลังผ่านการพักตัวมากกว่า 1 สัปดาห์ จุดที่น่าสนใจคือมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่นเพียงครึ่งวันเช้าก็มากกว่าค่าเฉลี่ย 5 วันที่ผ่านมา ระยะสั้นน่าจะเห็นการทะยานกลับทดสอบแนวต้าน High เดิมที่ 11.20 บาท คำแนะนำ Trading ระยะสั้นโดยมีแนวรับที่ 10.70 บาท โดยมีเป้าทำกำไรที่ 11.20 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 10.30 บาท

Hot Issue

บริษัทได้งานพอกหนังจากบริษัท Global Leather Intelligence (HK) Limited หรือ GLI มูลค่าราว 700 ล้านบาท/ปี ระยะเวลา 2 ปี เริ่มทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ 2Q60 เป็นต้นไป ทั้งนี้ธุรกิจบริการพอกหนัง นับเป็นธุรกิจที่มีมาร์จิ้นสูง เนื่องจากบริษัทไม่ต้องแบกรับต้นทุนหนังดิบ และคู่แข่งใหม่เข้ามายาก สืบเนื่องจากการทำอุตสาหกรรมพอกหนังต้องผลิตในพื้นที่ที่กำหนดเท่านั้น ด้านธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายหนังสำหรับเบาะรถยนต์ ยังมีแนวโน้มเติบโตในระยะยาว เนื่องจากสัดส่วนการใช้เบาะหนังรถยนต์ในปัจจุบันคิดเป็นเพียง ~18% ของยอดผลิตรถยนต์ในปัจจุบัน

แม้ผลประกอบการ 2Q60 เป็นจุดต่ำสุดของปี ตามสภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ที่มีช่วงวันหยุดยาว แต่จะโตเด่นมาก 2H60 แฉงขับเค็ลื่อนจากงานบริการพอกหนังที่เพิ่มเข้ามา และธุรกิจเบาะหนังรถยนต์ที่จะฟื้นตัวตามภาคการผลิตรถยนต์แบบค่อยเป็นค่อยไป

ตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q59	2Q59	3Q59	4Q59	1Q60	%qoq	%yoy	2558	2559	%yoy
รายได้จากการขายและบริการ	529	466	492	456	491	7.7%	-7.3%	2,295	1,943	-15.3%
ต้นทุนขายสินค้าและบริการ	425	376	400	350	374	6.7%	-12.0%	1,987	1,551	-22.0%
กำไรขั้นต้น	105	90	93	106	117	10.7%	11.7%	308	393	27.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	34	30	40	35	37	6.1%	10.5%	131	139	6.2%
ดอกเบี้ยจ่าย	10	9	8	9	8	-9.7%	-24.2%	39	36	-6.5%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้สิ้น	6	3	7	(1)	10	-924.4%	65.1%	112	14	-87.2%
กำไรสุทธิก่อนหักภาษี	77	62	52	69	82	18.4%	6.4%	266	260	-2.4%
ภาษีเงินได้	11	6	10	5	9	58.2%	-25.2%	26	33	25.6%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรายย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รายการพิเศษอื่นๆ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	55	47	34	55	73	33.1%	32.7%	202	191	-5.2%
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	55	47	34	55	73	33.1%	32.7%	202	191	-5.2%

ที่มา : งบการเงิน, ฝ่ายวิจัย ASPS

วันพุธที่ 2 สิงหาคม พ.ศ. 2560

IHL

ราคาล่าสุด (บาท) 10.70
Mkt Cap. (ล้านบาท) 5,154.45
Bloomberg Consensus 13.00

กลยุทธ์ Trading

เปิดสถานะ:ซื้อ (บาท) 10.70
เป้าทำกำไร (บาท) 11.20
จุดตัดขาดทุน (บาท) 10.30

Business Type

ผลิตและจัดจำหน่ายหนังสำหรับเบาะรถยนต์ หัวเกียร์ พวงมาลัย เฟอร์นิเจอร์ รองเท้า โดยผ่านกรรมวิธีฟอกย้อม และนำมาตัดหรือเย็บเป็นผลิตภัณฑ์ โดยเป็นการดำเนินงานตามคำสั่งลูกค้า

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

พูนชัย ภัทราภิรักษ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647

ชาญชัย พันฑานาทิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

ณัฐชนก วัฒนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถรับประกันความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ส่วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด