



สำนักข่าว

อีไฟแนนซ์ไทย

www.efinancethai.com

(index.aspx)

Search...



Latest News

| 29 พฤศจิกายน 2560 | 10:17

Share   

บล.ฟิลลิป : NDR แนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐาน 4.90 บาท

ตลาดกำไร 4Q60 พลิกกลับมาบวก 560.4% q-q; แนวโน้ม 4Q60 คาดยอดขาย +5.8% y-y, + 5.6% q-q มาที่ 225 ลบ. จากส่งออกงานอินเดีย (CEAT) ได้มากขึ้นจากเริ่มส่งมอบไปครั้งแรกในเดือน ก.ย. หากด้านต้นทุนผลิต คาดจะปรับตัวลงมากจากราคายางที่เริ่มชะลอตัวประกอบกับวัตถุดิบที่สต็อกไว้ล่วงหน้าได้ใช้หมดไปในไตรมาสสองและสาม คาดจะทำให้ GPM ขยับขึ้นที่ 13.0% จาก 3Q60 ที่ 8.7% หากยังอ่อนตัวจาก 4Q59 ที่ 14.3% ส่งผลให้กำไรใน 4Q60 อยู่ที่ 11 ลบ. -27.0% y-y, แต่ +560.4% q-q หากแต่การดำเนินงานใน 9M60 ยังอ่อนแอมาก ทำให้กำไรทั้งปีอยู่ที่เพียง 29 ลบ. -47.5% y-y

ประกาศเข้าซื้อธุรกิจยางรถจักรยานยนต์ (FKRMM) ในมาเลเซีย : ทั้งนี้ บ.จะเข้าซื้อหุ้นทั้งหมดของ FKRMM เป็นเงิน 416.54 ลบ. โดยจะชำระราคาจาก i) ออกหุ้นเพิ่มทุน (ขายให้กับ CRSB) 55 ล้านหุ้น ที่ราคา 4 บ./หุ้น คิดเป็นเงิน 220 ลบ. และ ii) เงินสดอีก 196.54 ลบ.

เบื้องต้นคาดว่าจะทำรายการแล้วเสร็จภายใน 60 วันหลังได้รับอนุมัติจากประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 ม.ค. 61 และหลังทำรายการจะทำให้ CRSB เข้ามาถือหุ้นใน NDR ราว 20.31% สำหรับดีลดังกล่าว ทางฝ่ายมองบวกเป็นอย่างมาก เนื่องจากจะช่วยให้ขยายตลาดในมาเลเซียได้มากขึ้น อีกทั้งป้องกันไม่ให้สูญเสียส่วนแบ่งตลาดให้กับคู่แข่ง นอกจากนี้คาด บ.จะรับประโยชน์เข้ามาทันที (ตั้งแต่ 1Q61) จากผลควบรวมกิจการ ทำให้การดำเนินงานปี 61 พลิกกลับมาเด่น มียอดขายและกำไรที่ 1,114 ลบ. และ 84 ลบ. +30.4% y-y และ +186.2% y-y

แนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานปี 61 ที่ 4.90 บ.: เชื่อว่าการดำเนินงานได้ผ่านจุดต่ำสุดแล้ว ทางฝ่ายปรับคำแนะนำขึ้นเป็น "ซื้อ" จาก "ขาย" โดยประเมินราคาพื้นฐานปี 61 อยู่ที่ 4.90 บ. อิง P/E 22 เท่า

หทัยชนก มุลวงค์

นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #64324

โทร: 66 2 635 1700 # 530

เรียบเรียง ชุดิมา นุสิกะเจริญ

อีเมล: reporter@efinancethai.com