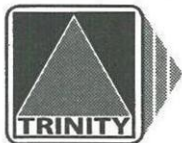




เวทีวิเคราะห์

ชื่อ HMPRO เป้าหมาย 17.00 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด : แนะนำ "ซื้อ" HMPRO โดยปี 2556 ผู้บริหารตั้งเป้าหมายยอดขายโต 15% ซึ่งใกล้เคียงสมมติฐานของฝ่ายวิจัย โดยฝ่ายวิจัย

ประเมินว่า HMPRO ผ่านพ้นจุดต่ำสุดของกำไรในปีที่แล้วในไตรมาส 1/2556 โดยไตรมาส 2/2556 คาดกำไรจะโตเด่น ขณะที่ช่วงครึ่งปีหลังกำไรจะดีกว่าช่วงครึ่งปีแรกเพราะเป็นไฮซีซั่น ทั้งนี้จากกำลังซื้อที่ดีและการรับรื้อยอดขายสาขาใหม่ ซึ่งเมื่อรวมกับการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพและมีอัตรากำไรเหลือ 20% จึงคาดว่าปี 2556 กำไรโต 29% ส่วนระยะยาวคาดแผนลงทุนในธุรกิจใหม่เมกาโฮมจะก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาดและมีอำนาจต่อรองกับคู่ค้าเพิ่มขึ้น โดยน่าจะเริ่มสร้างกำไรได้อย่างมีนัยตั้งแต่ปี 2558 และช่วยผลักดันให้ในช่วง 5 ปีนี้โตเฉลี่ยปีละ 21% ☺

ชื่อ ITD เป้าหมาย 9.50 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : แนะนำ "ซื้อ"

ITD โครงการขนาดใหญ่ทวายมีความคืบหน้า ไทย-พม่า เตรียมเซ็นสัญญา ตั้งเป็นนิติบุคคลเฉพาะกิจ (SPV) วันที่ 16-17 มิ.ย.

นี้ ในขณะที่ ITD จะได้งานรับเหมาก่อสร้างในโครงการต่างๆ ที่สูงถึง 5 หมื่นล้านดอลลาร์ หรือประมาณ 1.55 ล้านล้านบาท ในระยะเวลา 16 ปีข้างหน้า ด้านโครงการบริหารจัดการน้ำ 3 แสนล้านบาทจะเข้าครม. 18 มิ.ย. นี้ ซึ่ง ITD เข้ารอบทั้ง 9 โมดูล โดยปัจจุบันมีงานในมือที่สูงถึง 2.3 แสนล้านบาท และยังมีโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน 2.2 ล้านล้านบาท จะเข้าสภาในเดือน ส.ค. นี้ แนวโน้มกำไรคาดจะเข้าสู่วัฏจักรขาขึ้น หลังจากที่ขาดทุนต่อเนื่องมา 2 ปี ☺

ชื่อ SF เป้าหมาย 9.30 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด : แนะนำ "ซื้อ" SF โดยราคาหุ้นที่ปรับลงแรงและต่ำกว่าราคาหุ้นเพิ่มทุนขั้นต่ำถึง 29% ทำให้การ

ขายหุ้นเพิ่มทุนยากขึ้นมาก บริษัทจึงยกเลิกและเงินเพิ่มทุนที่คาดว่าจะ

ได้รับประมาณ 1,240 ล้านบาทมีการชะลอ ซึ่งจากเดิมแผนของ SF คือจะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุน WX ใช้ในการขยายโครงการเมกะบางนา 2, ห้าง AEON และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนก็อาจทำให้ซ้าออกไป แต่คาดว่าทางเลือกของบริษัทคือ รอจังหวะเพิ่มทุนใหม่หรือกู้เงินมาทดแทน ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนช่วงสิ้นไตรมาส 1/2556 ยังต่ำเพียง 0.6 เท่า จึงคาดว่าจะสามารถกู้เงินมาลงทุนได้ แต่จะมีดอกเบี้ยจ่ายเกิดขึ้น แต่ราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมากทำให้ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้ถึง 38% เทียบกับราคาพื้นฐานที่ 9.30 บาท ☺

ชื่อ CPF เป้าหมาย 40.00 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) : แนะนำ "ซื้อ" CPF แม้ฝ่ายวิจัยจะปรับ

ลดประมาณการกำไรลงราว 11% ในปี 2556 และ 6% ในปี 2557-2558 แต่ยังคงมุมมองต่อธุรกิจที่คาดว่าจะฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2556 ขณะที่การดำเนินงานในไทยมีแนวโน้มสดใสขึ้น แต่ธุรกิจต่างประเทศมีแนวโน้มที่อ่อนแอ จากปัญหาภาวะอุปทานเนื้อสัตว์สันตลาอย่างต่อเนื่องในตุรกี และเวียดนาม การระบอบการโรค EMS ในธุรกิจกุ้งในมาเลเซีย และเวียดนาม และเศรษฐกิจที่ชะลอตัวของอินเดีย ปัจจุบันความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจอาหารสัตว์ในจีนเป็นปัจจัยหลักผลักดันธุรกิจ ในต่างประเทศให้มีผลกำไร ☺

ชื่อ MCOT เป้าหมาย 62.00 บาท



บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) : แนะนำ "ซื้อ"

MCOT แม้กำไรสุทธิในไตรมาส 1/2556 เติบโตเพียง 5% ซึ่งต่ำกว่าที่คาดเอาไว้ที่ 15-21% โดยเหตุผลหลักคือรายได้ที่ต่ำกว่าคาด โดยเฉพาะในส่วนของธุรกิจทีวี ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยด้านฤดูกาลของธุรกิจทีวี การที่ผู้โฆษณาค่อยๆ ยอมรับอัตราค่าโฆษณาที่แพงขึ้นอย่างช้าๆ และรายได้จากการโฆษณาของหน่วยงานภาครัฐที่อยู่ในระดับต่ำ แต่ในไตรมาส 2/2556 จะเป็นไตรมาสที่ดีสำหรับธุรกิจโฆษณา ในขณะที่อัตราการขายเวลาโฆษณาเริ่มที่จะเร่งตัวขึ้นแล้ว โดยอัตราการขายเวลาโฆษณาของรายการในช่วง Primetime กลับมายืนเหนือ 100% อีกครั้ง และยืนเหนือระดับ 50% ในช่วง Non-Primetime ขณะที่งบประมาณของหน่วยงานภาครัฐผ่านสื่อของ MCOT ก็เริ่มที่จะมีการเบิกจ่ายเข้ามาในไตรมาสนี้ จึงยังประเมินการเติบโตของรายได้ในปีนี้ไว้ที่ 14% และการเติบโตของกำไรสุทธิในปีนี้ที่ 21.4% ☺