

ฉีก - TK

อุตสาหกรรม: เงินทุนและหลักทรัพย์

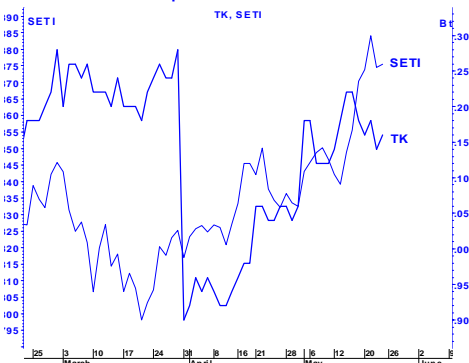
ราคา (52 สัปดาห์ : บาท)

สูงสุด	5.75
ต่ำสุด	3.60
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	500.00
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	2,070.00
ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	0.51
Free float	30.09%
การถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ	1.07%

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน
บริษัท	2.48	-0.96	0.98
Relative SET	-2.05	-6.85	-5.25

กราฟแสดงราคาหุ้น



ผู้ถือหุ้นใหญ่ (3 เม.ย. 2551)

ผู้ถือหุ้นใหญ่ (3 เม.ย. 2551)	%
1 บริษัท สินทองหล่อ จำกัด	42.36
2 นางอโนทัย พรประภา	9.82
3 นายสกลิตย์พงษ์ พรประภา	5.10

ชื่อ

(ไม่เปลี่ยนแปลง)

ราคาปิด

4.14 บาท

ราคาพื้นฐาน 12 เดือน

4.90 บาท (+18.4%)

รับอานิสงค์จากราคาสินค้าเกษตรที่ปรับสูงขึ้น

- กำไรไตรมาสแรก 2551 โตได้ 0.3% YoY, 13.4% QoQ โดยคิดเป็นราว 27% ของประมาณการของเราทั้งปีที่ 297.37 ล้านบาท
- เรายังมองว่า TK เป็นผู้ที่ได้รับอานิสงค์จากราคาสินค้าเกษตรที่ปรับตัวขึ้น นอกจากนี้มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของรัฐบาล รวมถึงการเพิ่มสาขาของ TK เองก็คาดว่าจะช่วยสนับสนุนความต้องการการรถจักรยานยนต์เช่นกัน
- เราคงประมาณการไว้โดยอาจมีการปรับขึ้นในอนาคต ราคาพื้นฐานปี 2551 อยู่ที่ 4.90 บาทโดยเราคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ผลการดำเนินงานไตรมาสแรกแสดงการเติบโตในเกณฑ์ดี

TK มีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสแรก 2551 อยู่ที่ 80.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโต 0.3% จาก 80.29 ล้านบาท YoY และ 13.4% จาก 71.03 ล้านบาท QoQ โดยกำไรที่ออกมาคิดเป็นราว 27% ของประมาณการของเราทั้งปีที่ 297.37 ล้านบาท รายได้รวมยังคงแสดงการเติบโตได้ดีที่ 11.3% YoY, 4.7% QoQ ทั้งจากรูถักเข้าซื้อรถจักรยานยนต์ที่ขยายตัวและจากประสิทธิภาพในการเก็บหนี้จะเห็นได้จากลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนที่มีมูลค่าสูงถึง 93% ของพอร์ต นอกจากนี้บริษัทมีการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้นได้ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) และอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ขยับขึ้นมาที่ 32.1% และ 13.1% จาก 30.2% และ 12.4% ในปี 2550 ด้านอัตรา cost/Income เฉลี่ยอยู่ที่ 59.9% ลดลงเล็กน้อยจาก 60.5% QoQ แต่เพิ่มขึ้นจาก 56.1% YoY จากการเพิ่มจำนวนพนักงานเพื่อรองรับธุรกิจ

รับผลบวกจากราคาสินค้าเกษตรที่ปรับสูงขึ้น

เรายังมองว่า TK เป็นผู้ที่ได้รับอานิสงค์จากราคาสินค้าเกษตรที่ปรับตัวขึ้น โดยหากวัดจากดัชนีราคาสินค้าเกษตรกรรมและดัชนีราคาพืชผลสำหรับตลาดในประเทศพบว่าขยายตัวที่ 12.7% และ 14.4% YoY ในไตรมาสแรก นอกจากนี้มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของรัฐบาล รวมถึงการเพิ่มสาขาของ TK เองก็คาดว่าจะช่วยสนับสนุนความต้องการการรถจักรยานยนต์เช่นกัน โดยในไตรมาสแรก 2551 ยอดขายรถจักรยานยนต์ของไทยปรับขึ้นราว 4% YoY มาที่ 411,169 คัน โดยคาดหมายความต้องการการรถจักรยานยนต์จะยิ่งเพิ่มสูงในครึ่งหลังของปีหลังการเก็บเกี่ยวพืชผลทางการเกษตร

งบรวม	กำไรสุทธิ	EPS	DPS	BV	ROE	P/E	Yield	P/BV
สิ้นสุด	(ล้านบาท)	(บาท)	(บาท)	(บาท)	(%)	(เท่า)	(%)	(เท่า)
12/48 A	346	0.69	0.40	4.45	16.11	5.99	9.66	0.93
12/49 A	249	0.50	0.30	4.54	11.06	8.33	7.25	0.91
12/50 A	288	0.58	0.32	5.07	11.98	7.19	7.73	0.82
12/51 E	297	0.59	0.32	5.34	11.42	6.96	7.73	0.77
12/52 E	321	0.64	0.34	5.67	11.65	6.46	8.33	0.73

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404
และชั้น 15 อาคารวิวัฒน์
849 ถนนสีลม แขวงสีลม
กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999
โทรสาร. 0 2635 1615

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจนา
308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ
10100
โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777
โทรสาร. 0 2622 7844

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วเป็ก
เลขที่ 320 ถนนพระราม 4 เขตสัมพันธวงศ์
แขวงมหาพฤฒาราม 320
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2639 1200
โทรสาร. 0 2639 1340-1

สาขาปิ่นเกล้า

ชั้น 16 ห้อง 1605 - 1606
อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ บี
7/3 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700
โทร. 0 2884 7333
โทรสาร 0 2 884 7357

สาขาต่างจังหวัด

สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารไควยูฮะ
359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
โทร. 0 4332 5044-8
โทรสาร. 0 4322 5687

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์รับเบอร์
55 ถนนราษฎร์ยินดี ต. หาดใหญ่
อ. หาดใหญ่ จ. สงขลา 90110
โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8
โทรสาร 0 7422 0908

สาขาศรีนครินทร์

ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรัมทาวเวอร์
699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร. 0 2722 8344-53
โทรสาร. 0 2722 8343

สาขาบางกะปิ

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3263
โทรสาร 0 2363 3275

สาขารังสิต

ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A
ศูนย์การค้าพิวเจอร์พาร์ค รังสิต
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130
โทร. 0 2958 5040
โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิวรัตน์
59/15 ถนนบรมไตรโลกนารถ ต.ในเมือง
อ. เมือง จ. พิษณุโลก 65000
โทร. 0 5524 3646
โทรสาร 0 5524 5082

ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์

อ. เมือง จ.ชุมพร 86000
โทร. 0 7757 0652-3
โทรสาร 0 7757 0441
โทรสาร 0 4273 6148

สาขาวิภาวดี

ชั้น 15 อาคารเล่าเป้งงวน 1
333 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต
แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก
10900
โทร. 0 2618 8400
โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาบางกะปิ 2

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3273
โทรสาร 0 2363 3270

สาขาอโศก

ชั้น 17 ห้อง 1703 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์
159 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
โทร. 0 2261 1315-21
โทรสาร 0 2261 1328

สาขาชลบุรี

44 ถนนวิจิตรปราการ ต. บางปลาสร้อย
อ. เมืองชลบุรี จ. ชลบุรี 20000
โทร. 0 3827 4533
โทรสาร 0 3827 5168