



บริษัทหลักทรัพย์(บล.)โกลเบล็ก วิเคราะห์หุ้นบริษัท เอทีพี 30 หรือ ATP30 ฝ่ายวิจัยคาดกำไรช่วง 4Q61 ราว 10.88 ล้านบาท เติบโตต่อเนื่อง 3%YoY และ 2%QoQ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากลูกค้าเดิม และบริการใหม่ในการให้บริการรับส่งนักท่องเที่ยวเส้นทาง กทม.-เกาะพะงัน ที่เริ่มให้บริการ 21 ธันวาคม 2561 ให้กับบริษัทย่อยของบมจ.ท่าเรือราชาเฟอร์รี่ (RP) รวมทั้งราคาน้ำมันที่ลดลงประกอบการประหยัดค่าใช้จ่ายจากจำนวนรถที่หมดค่าเสื่อมราคาเพิ่มเป็น 33 คัน จาก 10 คัน ในปี 2560 และการขายรถอีก 1 คัน

ในเดือนพฤศจิกายน(เดือนมิถุนายนขาย 1 คัน) ส่งผลให้คาดการณ์กำไรสุทธิปี 2561 เติบโต 58% เป็น 41.4 ล้านบาท ทั้งนี้งวด 9M61 มีกำไรสุทธิ 30.5 ล้านบาท เติบโต 94%YoY คิดเป็น 74% ของประมาณการทั้งปี

EEC สนับสนุนการเติบโต

: ภาพรวมธุรกิจรับส่งพนักงานระหว่างชุมชนและโรงงานอุตสาหกรรมในพื้นที่ 3 จังหวัด ได้แก่ ชลบุรี ฉะเชิงเทรา ยังมีศักยภาพเติบโตต่อเนื่องระยะยาว ในอนาคตจากความชัดเจนของโครงการลงทุนสนับสนุนเขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ที่ช่วยดึงดูดนักลงทุนมาสร้างโรงงานอุตสาหกรรมในเขตพื้นที่ EEC ประกอบกับผู้บริหารมีแผนกลยุทธ์ในการรักษาฐานลูกค้าเดิม ขยายสู่กลุ่มลูกค้าใหม่และใช้ประโยชน์จากรถที่หมดสัญญาที่ลูกค้าด้วยการนำมาบริการด้านขนส่งนักท่องเที่ยว ทำให้คาดว่าจะเห็นผลการดำเนินงานเติบโตต่อเนื่อง

คาดการณ์กำไรปี 2562 เติบโต 23%

: ผู้บริหารคาดปลายปี 2562 จะมีรถให้บริการรวม 290 คัน เติบโต 4%YoY โดยในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 จะเริ่มให้บริการรับส่งพนักงานของบจ.ไทย เอ็น โอเค ซึ่งเป็นลูกค้ารายใหม่ด้วยรถตู้ปรับอากาศ 10 คัน ระยะเวลาให้บริการ 4 ปี ด้วยสมมติฐานอัตราการเติบโตของรายได้ราว 14% ซึ่งคาดการณ์ราว 480 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นราว 26.1% ใกล้เคียงกับปี 2561 คาดการณ์กำไรสุทธิปี'62 ราว 51 ล้านบาท ซึ่งเติบโต 23% จากประมาณการกำไรสุทธิในปี 2561 อัตรากำไรสุทธิ 10.6% ปรับดีขึ้นจาก 9.8% ในปี 2561 โดยมีการเติบโตเฉลี่ยของกำไรระหว่างปี 2560-2562 (CAGR)ราว40%

ราคาเหมาะสม 2.40 บาท

: ฝ่ายวิจัยยังมีมุมมองเชิงบวกต่อศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวของ ATP30 ที่เราจัดอยู่ในธีมหุ้น EEC play เนื่องจากลูกค้าเป้าหมายครอบคลุมพื้นที่ 3 จังหวัดในเขตเศรษฐกิจพิเศษอีอีซี ได้แก่ ชลบุรี ระยอง และฉะเชิงเทรา ทำให้บริษัทมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากความคืบหน้าของโครงการลงทุนในพื้นที่อีอีซีในการประเมินราคาเหมาะสมซึ่งอิง Prospect PER ที่ระดับ 29 เท่า โดยประมาณกำไรต่อหุ้นแบบปรับลดในปี 2562 ได้ราว 0.082 บาท คำนวณราคาเหมาะสมได้เท่ากับ 2.40 บาทซึ่งยังมีอัฟไชร์จากราคาปิดล่าสุด จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

- ที่มา :
1. บล.โกลเบล็ก (วันที่ 26 ม.ค. 2562)
 2. นสพ.แนวหน้า/ หุ้นเด่น (วันที่ 28 ม.ค. 2562)