

Domestic News

กรุงเทพธุรกิจ

0

เคซีอี อิลิกทรอนิกส์ (KCE : ก้อ Fair value 6.60 บาท)

KCE เปิดเผยว่า ภาพรวมธุรกิจในช่วง 2Q55 จะมีแนวโน้มยอดขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 1Q55 ภายหลังจากโรงงาน KCE Technology เริ่มเดินเครื่องมากขึ้นที่อัตรากำลังการผลิต 60%-70% ของกำลังการผลิตทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะปรับขึ้นราคาขายประมาณ 5%-10% จากเดิม ซึ่งจะมีผลในช่วง 2H55 ขณะที่วิกฤติเศรษฐกิจยุโรปยังไม่ีผลกระทบต่อ KCE เพราะลูกค้าหลักของบริษัทฯ มีทั้งสหรัฐฯ ญี่ปุ่น ยุโรป และเกาหลีกระจายกันไป แต่ยังคงติดตามสถานการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิด

- ยังคงสอดคล้องกับประมาณการของฝ่ายวิจัย โดยแนวโน้มยอดขายรวมของ KCE ในช่วง 2Q55 คาดว่าจะเท่ากับ 50 ล้านเหรียญสหรัฐฯ เติบโตกว่า 10% qoq อย่างไรก็ตาม เชื่อว่าผลจากกำไรขั้นต้นที่ยังอยู่ในระดับต่ำและไม่สามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานได้ทั้งหมด จึงทำให้ผลการดำเนินงานหลักของ KCE ในช่วงนี้จะยังประสบภาวะขาดทุนต่อเนื่อง แต่ด้วยปัจจัยบวกจากเงินประกันชดเชยจากการหยุดชะงักทางธุรกิจที่จะบันทึกเข้ามา จึงทำให้คาดว่า KCE จะยังคงมีกำไรสุทธิเกิดขึ้นในช่วง 2Q55
- สำหรับประเด็นการปรับเพิ่มราคาขายอีก 5%-10% จากเดิม ถือเป็นปัจจัยบวกต่ออัตราการกำไรขั้นต้นของ KCE ในช่วง 2H55 แต่อย่างไรก็ตาม ประเด็นดังกล่าวอาจส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียความสามารถในการแข่งขันทางด้านราคาจากคู่แข่งในต่างประเทศ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกที่ยังคงไม่แน่นอน ซึ่งจะส่งผลสืบเนื่องต่อยอดคำสั่งซื้อของลูกค้าในระยะยาว
- โดยรวมแล้ว ฝ่ายวิจัยยังไม่เชื่อมั่นเกี่ยวกับประสิทธิภาพในการผลิตของโรงงาน KCE Technology เนื่องจากการปรับเปลี่ยนเครื่องจักร และสายการผลิตค่อนข้างมากภายหลังจากเกิดวิกฤติน้ำท่วมครั้งใหญ่ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อโดยตรงต่อแนวโน้ม Gross margin โดยรวมของ KCE อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้น KCE ปัจจุบันได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับมูลค่าพื้นฐานปี 2555 แล้ว ฝ่ายวิจัยจึงคงคำแนะนำเพียง ถือ

ปัจจุบันบริษัท
กระทำการในฐานะ
บริษัทผู้ออกและที่
ปรึกษาทางการเงิน
ของใบสำคัญแสดง
สิทธิอนุพันธ์ในหุ้น
BANPU, BLA,
DTAC, KBANK,
STA