

ARROW ยอดขายพุ่ง 10% คว้างานเข้าพอร์ตเทียบ



ธานินทร์ ต้นประวัติ

ทับทิม - ARROW เผยยอดขายในไตรมาส 2/2561 พุ่งขึ้น 10% เชื่อทิศทางผลงานครึ่งปีหลังดีกว่าครึ่งปีแรก หลังคว่างานโครงสร้างพื้นฐาน และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ บักชงรายได้ทั้งปีโตตามเป้าไม่ต่ำกว่า 10-20% และ 1.6 พันล้านบาท ฟากโบรกปรับเพิ่มคำแนะนำจากเป็น “ซื้อ”

นายธานินทร์ ต้นประวัติ กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน) หรือ ARROW เปิดเผยถึงทิศทางในไตรมาส 2 ว่า **→ อ่านต่อหน้า 31**

ARROW (ต่อจากหน้า 3)

ธุรกิจยังไม่ปรับเปลี่ยนมากนัก แต่การเติบโตของยอดขายเป็นไปในทางที่ดี ซึ่งในไตรมาสแรกที่ผ่านมาก็ไร

ของบริษัทบางลง เนื่องจากมีปัญหาเรื่องของราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงมาก ขณะที่การขึ้นราคาขายยังปรับราคาได้ไม่มากนัก เพราะส่วนใหญ่เป็นลูกค้าเดิมที่มีการสั่งซื้อกันมานาน

● แม็กโลกพุ่งขึ้น 10-15%

“ในส่วนของครึ่งปีแรกเรายังทรงๆ การปรับตัวของเราคือการเพิ่มยอดขาย ทำให้กำไรกลับมาดีขึ้น ซึ่งที่ผ่านมายอดขายดีขึ้น 10% แต่ก็มีสัญญาณที่ดีจากแนวโน้มแม็กโลกมากกว่าปีที่แล้วประมาณ 10-15% ซึ่งการขายได้มากจะทำให้กำไรจากผลประกอบการของเราจะเพิ่มขึ้น ซึ่งแอร์โรว์ บินผลดี เราบินผลมากกว่า 50% ของกำไรสุทธิ นายธานินทร์กล่าว

สำหรับทิศทางในช่วงครึ่งปีหลังส่วนใหญ่จะดีกว่าครึ่งปีแรก ซึ่งมีคำสั่งซื้อเข้ามาค่อนข้างมาก จึงเชื่อว่าจะเป็นการกลับมาของโครงสร้างรายได้ที่ดีขึ้น โดยงานส่วนใหญ่จะเป็นงานโครงสร้างพื้นฐาน และยังมีงานสนามบินย่อยๆ อีก 2-3 โครงการ ด้านของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ เช่นกัน ในส่วนของคอนโดที่เป็นอาคารสูง ซึ่งมีหลายโครงการที่มีคำสั่งซื้อเข้ามา จึงเป็นสัญญาณบวก

นอกจากนี้ยังมีกลุ่มสินค้าที่เป็นท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน ซึ่งบริษัทยังให้ความสำคัญ เนื่องจากมีแนวโน้มขยายตัวอยู่ในทิศทางที่ดี ถึงแม้ว่างานนำสายไฟลงดินยังมีความล่าช้า แต่ก็มีงานท่อระบบสายไฟใต้ดิน

ของรถไฟฟ้ามหานคร ซึ่งจะมีส่วนผลักดันให้ผลการดำเนินงานในครึ่งปีหลังฟื้นตัวอย่างโดดเด่นจากครึ่งปีแรก ทำให้มั่นใจว่า ผลการดำเนินงานทั้งปีจะเติบโตได้ตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ ไม่ต่ำกว่า 10-20% หรืออยู่ที่ประมาณ 1,600 ล้านบาท

● มั่นใจผลงานน่าพอใจ

“ครึ่งปีหลังเป็นสัญญาณที่ดีทั้งสายไฟฟ้างดเนินรถไฟฟ้ามหานครที่กำลังกลับมาดีพอสมควร และเรายังมีการลดต้นทุนลง ขณะที่ยอดขายดีขึ้น มันอาจจะทำให้กำไรต่อหุ้นของเราดีขึ้น จากที่ถือว่าต่ำ ธุรกิจเราแข็งแรงน่าจะสร้างความพอใจให้ผู้ถือหุ้นได้ ปีนี้เป้ารายได้เรา 1,600 ล้านบาท คาดกำไรสุทธิเราน่าจะดีขึ้น เราเป็นหุ้นที่ยืดหยุ่นค่อนข้างสูง อยากให้ความมั่นใจว่าผลประกอบการยังอยู่ในมุมมองที่น่าพอใจ” นายธานินทร์กล่าว

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) แนะนำ “ซื้อ” ARROW โดยให้ราคาเป้าหมาย 12 บาทต่อหุ้น ซึ่งรอลุ้นธุรกิจฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง แม้ ARROW จะเผชิญปัญหาต้นทุนเหล็กที่สูงขึ้น ซึ่งคาดกดดันมาร์จิ้นปีนี้ลดลงจากปีก่อน แต่บริษัทยังเดินหน้าประมุลงงาน คาดหนุนให้ Backlog ทรงตัวที่ 800-1,000 ล้านบาท ในทุกไตรมาส บวกกับเรามองช่วงที่ผ่านมาราคาหุ้นปรับลงมาสะท้อนแนวโน้มมาร์จิ้นปีนี้ที่หดตัวแล้ว จนทำให้ราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside 12.2% จากมูลค่าพื้นฐานปี 2561 ที่ 12 บาท (อิง PER 15.3x) และคาดให้ Div Yield ปีนี้ราว 5.1% เราจึงปรับเพิ่มแนะนำจากเดิม “ถือ” เป็น “ซื้อ” 📈