

'ARROW' แบ็กล็อกชนพันล.กำไรปีนี้โตแรง-เป้า 11.50บ.

ทับทิม - บอสใหญ่ ARROW “ธานินทร์ ต้นประวัติ” ส่งสัญญาณออเดอร์ล้น อดแบ็กล็อกในมือแตะพันล้าน บุกเข้ากระเป๋านี้ 70-80% แถมต้นทุนวัตถุดิบลดชวบ เชื้อตันมาร์จิ้นสูงกว่าปีก่อน ด้านโปรกรมองธุรกิจพื้น งานโครงสร้างเร่งเครื่อง แคมราคาเหล็กผันผวนน้อยลง เชื้อกำไรสุทธิปี 2562 โตครั้งแรกในรอบ 3 ปี ชูเป้า 11.50 บาท

นายธานินทร์ ต้นประวัติ กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอร์โรวีซินดิเคท จำกัด (มหาชน) หรือ ARROW เปิดเผยว่า แนวโน้มกลุ่มงานอาคารยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานภาครัฐที่มีมากกว่างานเอกชน อีกทั้งบริษัทได้รับใบ PO หรือใบยืนยันคำสั่งซื้อ (ออเดอร์) จากลูกค้าภาครัฐเข้ามามากพอสมควร ขณะที่ปัจจุบันบริษัทมีงานในมือ (Backlog) รอส่งมอบให้กับลูกค้าประมาณ 1 พันล้านบาท โดยจะรับรู้เข้ามาเป็นรายได้ในปี 2562 ราว 70-80% นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างยื่นเสนอราคา เพื่อรับงานใหม่อีกราว 300 ล้านบาท คาดจะรู้ผลในเร็วๆ นี้ เมื่อต้นคาดจะได้งานราว 50-60% ของมูลค่างานที่เสนอราคา



ธานินทร์ ต้นประวัติ

→ **อ่านต่อหน้า 31**

ไฟฟ้าใต้ดินค่อนข้างมาก

นอกจากนี้บริษัทยังเตรียมเดินเครื่องจักรขยายกำลังการผลิตท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน เพื่อรองรับความต้องการท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินจากโครงการของภาครัฐ และโครงการรถไฟฟ้า โดยจะขยายเป็น 1 ล้านเมตรต่อปี จากเดิมอยู่ที่ 3 แสนเมตรต่อปี ด้วยงบลงทุนราว 12 ล้านบาท อีกทั้งได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ที่ผลิตจากแผ่นโพลี (PID) ที่ใช้ในระบบปรับอากาศ เป็นการซื้อเทคโนโลยีเครื่องจักร และแบรนด์สินค้าจากประเทศจีน มูลค่าลงทุนกว่า 10 ล้านบาท เพื่อเป็นการเข้ามาทำการผลิต และจะรองรับออเดอร์ด้านงานท่อปรับอากาศ

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุในบทวิเคราะห์ว่า 6 เหตุผลที่แนะนำ “ซื้อ” 1. ARROW เป็นเบอร์ 1 ของผู้ผลิตและจำหน่ายท่อร้อยสายไฟในไทย 2. ท่อเหล็กร้อยสายไฟถูกบังคับตามกฎหมาย สำหรับการก่อสร้างอาคารสูงเกิน 8 ชั้น ทำให้รายได้ 5 ปีที่ผ่านมาโตต่อเนื่องเฉลี่ย 11% ต่อปี 3. มูลค่าตลาดเพียงปีละ 2.0-2.5 พันล้านบาท เล็กเกินไปที่จะมีคู่แข่งรายใหม่เข้ามา และด้วยงานโครงสร้างพื้นฐานประเทศที่เร่งตัวขึ้น ทำให้ภาพรวมอุตสาหกรรมนี้กลับมาสดใส 4. ราคาเหล็กที่เป็นปัญหาต่อผลประกอบการปี 2560-2561 ผันผวนน้อยลง 5. ท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินจะยกกระดานการเติบโตระยะยาว (6) PER2562 ต่ำเพียง 12 เท่า เทียบกับค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังที่ 15 เท่า คาดว่ากำไรสุทธิปี 2562 จะกลับมาโตครั้งแรกในรอบ 3 ปี ที่ 24% จากปีก่อน เป็น 190 ล้านบาท ประเมินราคาเหมาะสมเท่ากับ 11.50 บาท

ARROW

(ต่อจากหน้า 3)

● อดแบ็กล็อกพันล.

“แบ็กล็อกปีนี้เราได้เข้ามาสูงกว่าปีก่อน เพราะงานโครงสร้างพื้นฐานเริ่มก่อสร้างเสร็จแล้ว และต่อไปจะเป็นงานที่ต้องใช้ท่อ ทำให้เรามีแบ็กล็อกเพิ่มขึ้นถึงพันล้านบาท จากปีก่อนที่ 800-900 ล้านบาท และเรายังคงติดตามงานใหม่อย่างต่อเนื่อง โดยที่ผ่านมานงานโครงสร้างมีการให้ผู้นับเข้ามาไปประมูลงานแล้ว หลังจากนั้นคาดว่าจะมีงานต่อออกมา” นายธานินทร์กล่าว

ทั้งนี้บริษัทประเมินต้นทุนวัตถุดิบลดลงต่ำกว่าช่วงเดียวกันกับปีก่อน และน่าจะสนับสนุนให้มาร์จิ้น

ของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นสูง อีกทั้งบริษัทจะเน้นการจำหน่ายสินค้าประเภทท่อ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทมากขึ้น หลังจากปีก่อนบริษัทหยุดหรือธุรกิจรับเหมาก่อสร้างยังไม่ฟื้น โดยบริษัทคาดอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปีนี้จะไม่ต่ำกว่าที่ก่อน 10.27% และน่าจะกลับมาใกล้เคียงกับปี 2559 ที่ 19.24%

● ต้นรายได้โต 1.6 พันล.

สำหรับแผนการเติบโตของรายได้ปี 2562 บริษัทคาดจะเติบโตเพิ่มขึ้นเป็น 1.6 พันล้านบาท จากปีก่อน 1.49 พันล้านบาท โดยการเติบโตดังกล่าวจะมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นให้กับกลุ่มลูกค้าโครงการโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะรถไฟฟ้าใต้ดิน ที่มีความต้องการใช้ท่อร้อยสาย