

## TASCOCO้งแรกงบโตสนั่น งบริจุดันยอดดงามมะตอยพุ่ง

ทันหุ้น - TASCOCO้งกำไร Q1/2559 ทะยานแตะ 1.18 พันล้านบาท จากช่วงเดียวกันปีก่อนที่ราว 1.12 พันล้านบาท อานิสงส์รัฐเร่งเบิกจ่ายงบซ่อม-สร้างถนน หนุนยอดขายยางมะตอยในประเทศนิวไฮ บอลใหญ่ “ชัยวัฒน์ ศรีวรรณวัฒน์” ปักเป้าปีนี้อยอดขายตามนัด 2.6-2.7 ล้านตัน ระบุปฏิบัติการในอินโดนีเซีย-เวียดนามหนุนแถมออเดอร์ในไทยทะลักอีกซ้ำ โมรอกอร์ เนะ “ซื้อ” อนาคตไกล 38.00 บาท

นายชัยวัฒน์ ศรีวรรณวัฒน์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทิปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) หรือ TASCOCOเปิดเผยว่า ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาส 1/2559 ยอดขายยางมะตอยอยู่ที่ 5.99 แสนตัน เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 38% แบ่งเป็นตลาดในประเทศที่ 1.76 แสนตัน และตลาดต่างประเทศ 4.23 แสนตัน ส่งผลให้ในไตรมาส 1/2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ 6,604 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 1,186 ล้านบาท

### ● กำไรเฉลี่ย 1.2 พันล้าน

“บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 1/2559 อยู่ที่ 1.18 พันล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ 18% ซึ่งถือว่าสูงมาก โดยปัจจัยหลักมาจากยอดขายตลาดในประเทศที่ทำสถิติสูงสุด และจากการที่บริษัทสามารถเพิ่มสัดส่วนยอดขายยางมะตอยเกรดพิเศษได้มากขึ้น ซึ่งเป็นอานิสงส์มาจากการเบิกจ่ายงบกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล ทางด้านยอดขายในตลาดต่างประเทศยังอยู่ในระดับที่เติบโตต่อเนื่อง แต่อาจจะซบเซาบ้างในประเทศ

จีนและเวียดนาม เนื่องจากเป็นช่วงโลว์ซีซั่น และเทศกาลตรุษจีน” นายชัยวัฒน์กล่าว

สำหรับภาพรวมในช่วงที่เหลือของปีนี้ นายชัยวัฒน์ กล่าวว่า ยอดขายยางมะตอยตลาดในประเทศยังคงได้รับแรงหนุนจากงบประมาณด้านถนนของรัฐบาล และตลาดต่างประเทศเติบโตอย่างแข็งแกร่งจากการเข้าซื้อกิจการในอินโดนีเซียและเวียดนาม โดยคาดว่าราคาขายในต่างประเทศจะมีการเพิ่มขึ้นตามความต้องการยางมะตอยที่เพิ่มขึ้น โดยคาดว่าแนวโน้มยอดขายยางมะตอยในปีนี้จะแตะที่ระดับ 2.6-2.7 ล้านตัน ตามที่ตั้งเป้าหมายไว้ในช่วงก่อนหน้า

### ● แกวเด่นสั้น 38 บาท

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แนะนำ “ซื้อ” หุ้น TASCOCOให้ราคาเป้าหมาย 38.00 บาท หลังบริษัทประกาศกำไร 1/2559 ยังอยู่ในเกณฑ์ดีสามารถรักษาระดับ 1,186 ล้านบาท และอยู่ในช่วงที่ฝ่ายวิเคราะห์คาดไว้ 1,200 ล้านบาท ผลจากแรงหนุนจากตลาดในประเทศที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงถึง 25.1% จากการบริหารต้นทุนและราคาขายได้ดี แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/2559 และครึ่งปีหลังคาดว่าจะยังอยู่ในเกณฑ์ดีระดับเกิน 1 พันล้านบาทต่อเดือน จากความต้องการในประเทศยังสูง และตลาดส่งออกได้ตลาดใหม่คือ อินเดีย ซึ่งมีราคาสูงเข้ามาหนุน จึงยังคงประมาณการ คาดกำไรปี 2559 เท่ากับ 4,795 ล้านบาท ลดลง 6% ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขาย P/E ต่ำเพียง 7.8 เท่า