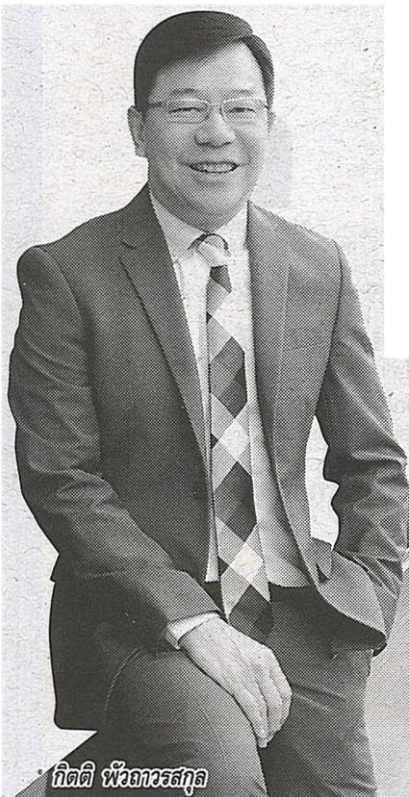


'NCL' บุกทำโรพิเศษอื้อซ่า Q2 พลิกบวก-ฮวบงานยักษ์



กิตติ พิวถาวรสกุล

ทับหุ้ - NCL จ่อบุกทำโรพิเศษเข้าพอร์ตไตรมาส 2/2559 เพียบ หลังโอนทรัพย์สินให้บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด หนุนงบ Q2/2559 พลิกบวก ส่งซิกเตรียมจรดปากกาเซ็นรับงานขนส่งโปรเจกต์ยักษ์ 300 ล้านบาท ฟากผู้บริหาร "กิตติ พิวถาวรสกุล" มั่นใจรายได้มาตามนัดโตไม่ต่ำกว่า 30% โปรเจกต์ลูกคิดกำไรปีนี้แตะ 46 ล้านบาท เซียร์ "ซีอ" สองเป่าไกล 2.70 บาท

แหล่งข่าวจากอุตสาหกรรมการขนส่งกล่าวถึง บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล

โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ NCL ว่า คาดผลประกอบการไตรมาส 2/2559 ของ NCL จะพลิกมีกำไรและเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ จากการรับรู้กำไรพิเศษหลังจากการโอนสินทรัพย์ให้ บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด เมื่อต้นคาดว่า NCL จะบุกทำโรพิเศษตามมูลค่าสินทรัพย์เข้ามาประมาณ 10 ล้านบาท ซึ่งยังไม่รวมกับกำไรจากการดำเนินธุรกิจปกติ

● **ลงทุนบริษัทเอสเอสเค**

ล่าสุด คณะกรรมการของบริษัท ครั้งที่ 4/2559 มีมติอนุมัติให้โอนทรัพย์สินหัวลากจำนวน 65 หัว และหางพ่วง จำนวน 98 หาง คิดเป็นมูลค่าประมาณ 120.94 ล้านบาท เพื่อการลงทุนในหุ้นของ บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการขนส่งสินค้าโดยหัวลากและหางพ่วงและรถประเภทอื่น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายของบริษัทลง อนึ่งผลประกอบการในไตรมาส 1 ของปี 2559 NCL มีผลขาดทุน 1.04 ล้านบาท

➔ **อ่านต่อหน้า 30**



(ต่อจากหน้า 31)

นอกจากนี้ NCL จะรับรู้กำไรพิเศษเพิ่มเติมจากการร่วมทุนกับ บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด โดย NCL ถือหุ้นในสัดส่วนไม่เกิน 50% จากการที่บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด จะเข้ารับงานขนส่งกับลูกค้ารายใหญ่อีก 200-300 ล้านบาท ระยะสัญญาการขนส่ง 5 ปี โดยจะบุกทำโรเข้ามาประมาณ 10% ของมูลค่างานทั้งหมด หรือ

ตามสัดส่วนการถือหุ้นของ NCL คาดจะเซ็นสัญญา รับงานได้ประมาณต้นเดือนกรกฎาคมนี้ อีกทั้งบริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ จำกัด ยังอยู่ระหว่างรอรับงานขนส่งที่มีมูลค่าระดับกลางเข้ามาอย่างต่อเนื่องอีกด้วย โดยประเมินว่าจะมีงานขนส่งระดับกลางหลายโครงการเข้ามาเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 300 บาทต่อปี

● **มั่นใจรายได้มาตามนัด**

ด้านนายกิตติ พิวถาวรสกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) หรือ NCL เปิดเผยว่า บริษัทมั่นใจรายได้ปี 2559 จะเติบโตไม่น้อยกว่า 20-30% ต่อจากปีก่อนที่ 1,081.03 ล้านบาท จากการที่บริษัทมีแผนขยายธุรกิจไปใน Shipper Own Container (SOC) ซึ่งเป็นการให้บริการที่ครบวงจรตามแบบสายเรือทั่วไป โดยมีแผนขยายปริมาณตู้ขนส่งเพิ่มขึ้นอีก 5,000 ตู้ ในปี 2560 จากปัจจุบันมีประมาณ 1,000 ตู้

สำหรับแผนการขยายสาขาต่างประเทศ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการศึกษารายสาขาในประเทศอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ โดยการลงทุนจัดตั้งสาขาจะพิจารณาเลือกการจัดตั้งสาขาก่อน 1 ประเทศ ที่ผ่านมาบริษัทได้เข้าไปศึกษาและดูข้อมูลในประเทศอินโดนีเซียแล้ว

อีกทั้งบริษัทประเมินทิศทางธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลัง คาดภาพรวมผลการดำเนินงานน่าจะเติบโตได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ แม้ภาวะเศรษฐกิจค่อนข้างจะชะลอตัวก็ตาม โดยกลยุทธ์ในครึ่งปีหลัง บริษัทจะเน้นขยายฐานลูกค้าต่างประเทศ ไปพร้อมๆ กับ รักษาฐานลูกค้าเก่าไว้ เพื่อผลักดันให้ผลประกอบการเติบโตมากยิ่งขึ้นในอนาคต

นอกจากนี้บริษัท ยังเริ่มรับรู้รายได้และกำไรจากบริษัทย่อย คือ บริษัท รีเจนท์ ชิปปิง ไทยแลนด์ และบริษัททรวม คือ บริษัท เอสเอสเค อินเตอร์ โลจิสติกส์ (SSK) ตั้งแต่ไตรมาส 2/2559 ส่งผลให้ NCL เป็น

บริษัทโลจิสติกส์ครบวงจรที่เปี่ยมด้วยศักยภาพ สามารถรองรับกับความต้องการของลูกค้าได้ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

● **เป้าไกล 2.70 บาท**

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ยังแนะนำ “ซื้อ” NCL ที่ราคาเป้าหมายปี 2559 เท่ากับ 2.70 บาท อิง P/E Multiplier 25 เท่า ฝ่ายวิจัยเห็นพัฒนาการดีขึ้นในผลประกอบการไตรมาส 4/2558 ทั้งในแง่ของรายได้ที่เพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาสก่อนหน้า และ 26% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และอัตรากำไรขั้นต้นที่ขยายตัวจนเกือบเข้าสู่ระดับปกติ แม้ว่ากำไรสุทธิจะทำได้ปริมาณเพียง 0.65 ล้านบาท เพราะยังมีค่าใช้จ่ายเข้าคู่กับสินค้าตามสัญญา ทำให้เรื้อระนอง แต่อย่างน้อยก็ทำให้มั่นใจได้ว่าผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ซึ่งทางฝ่ายคาดการณ์อย่างระมัดระวังว่าจะกลับมามีกำไร 46 ล้านบาทในปีนี้ ยังไม่รวมผลบวกจากการ M&A ธุรกิจหัวลากและการ Joint Ventures ธุรกิจให้เข้าตู้คอนเทนเนอร์

ทั้งนี้ นอกจากมติบอร์ดจะประกาศจัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อรองรับธุรกิจดังกล่าวแล้ว ยังล้างขาดทุนสะสมเพื่อเปิดทางกลับมาจ่ายปันผลด้วย ราคาปัจจุบันซื้อขายบน P/E 2016 ที่ 19 เท่า ถือว่าถูกเมื่อเทียบกับกลุ่มบริการ mai ที่เฉลี่ย 25 เท่า และบริษัท Tumaround อื่นที่สามารถซื้อขายบน P/E สูง 30-40 เท่า