

ราคาสินค้าเกษตรฟืน 'แรงหนุน' ยอดขายรถ

“**หทัยชนก มุลวงค์**” นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ **บล.ฟิลลิป** ระบุว่าแนวโน้มภาพรวมอุตสาหกรรมรถยนต์ในประเทศเริ่มฟื้นตัว คาดว่ายอดผลิตรถยนต์ในปีนี้จะอยู่ที่ 1.9-2 ล้านคันเพิ่มขึ้น 1-3% จากปีก่อน โดยมีแรงหนุนจากทิศทางราคาพืชผลทางการเกษตรที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น ภาครัฐมีการอนุมัติและเดินหน้าโครงการสาธารณูปโภคต่างๆ รวมทั้งโครงการรถคันแรกที่ครบกำหนดการถือครอง 5 ปี คาดว่า จะทำให้ผู้บริโภคกลับมาจับจ่ายใช้สอยและต้องการรถยนต์รุ่นใหม่ๆ สูงขึ้น

ด้าน “**สุรชัย ประมวลเจริญกิจ**” ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ **บล.เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย)** ระบุว่า ยอดผลิตรถยนต์ในประเทศไทยในปี 2560 มีโอกาสฟื้นตัวประมาณ 4-5% ฉะนั้นอาจสนับสนุนให้ผลการดำเนินงาน “กลุ่มยานยนต์และชิ้นส่วน” เริ่มฟื้นตัวในปีนี้

“**หุ้น Top Pick คือ หุ้น AH และหุ้น SAT** หลังยอดส่งออกรถกระบะมีโอกาสปรับตัวดีขึ้น จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของภูมิภาคตะวันออกกลาง ซึ่ง SAT และ AH มีการผลิตชิ้นส่วนรถกระบะค่อนข้างสูง ฉะนั้นย่อมได้รับอานิสงส์”

บริษัทหลักทรัพย์ **คันทรี กรุ๊ป** ประเมินว่าอุตสาหกรรมยานยนต์มีโอกาสกลับไปแตะระดับ 2 ล้านคันได้อีกครั้งในปีนี้ ซึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ และการปลดล็อกของโครงการรถคันแรกที่ครบกำหนด 5 ปี

ส่วนอุตสาหกรรมรถแทรกเตอร์ การผลิตจะกลับไปใกล้เคียงปี 2558 ที่ระดับ 66,000 คัน หรือเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่อยู่ระดับ 62,000 คัน เพราะปัญหาภัยแล้งไม่น่าจะรุนแรงเท่า

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559

ฉะนั้นแนะนำ “**ซื้อ**” หุ้น AH คาดแนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทในปีนี้จะเติบโตจากหลากหลายปัจจัย ได้แก่ การประหยัดต่อขนาด การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต การลดต้นทุน และการพัฒนาเทคโนโลยีการผลิต เป็นต้น ส่งผลให้แนวโน้มของอัตรากำไรขั้นต้นในปีนี้จะเพิ่มขึ้นเป็น 6.3% จากปีก่อนที่ 4.9%

หุ้น AH นำลงทุนมากที่สุดในกลุ่มผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ หลังบริษัทมีกลยุทธ์เข้มข้น ทั้งรุกและรับ ซึ่งจะช่วยรักษาฐานลูกค้าเดิม และเพิ่มโอกาสแย่งส่วนแบ่งตลาดในอนาคต หนุนให้ผลการดำเนินงานเติบโตอย่างมั่นคง ในระยะยาวระหว่างปี 2560-2561

โดยคาดว่าจะกำไรสุทธิจะโตเฉลี่ยปีละ 26.3% เพราะจะได้แรงหนุนจากนโยบายการส่งเสริมการลงทุนของบีโอไอที่ส่งเสริมการลงทุนในการผลิต ECO-CAR Phase 2 คาดว่าจะมีมูลค่าประมาณ 138,000 ล้านบาท หรือ 1.58 ล้านคัน ซึ่งจะช่วยหนุนให้มียอดผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ในระยะยาว

“**SAT อาจมีกำไรสุทธิ 677 ล้านบาท หรือเติบโต 8% เมื่อเทียบกับปีก่อน และอาจมีรายได้เติบโต 5% เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยกำไรสุทธิที่โตมากกว่ารายได้เกิดจากผลดีของการควบคุมต้นทุนที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น**”