

กลุ่มหุ้นส่วนยานยนต์

หุ้นกลุ่มยานยนต์ : Thailand Detroit of Asia

ในงานสัมมนา "ยุทธศาสตร์อุตสาหกรรมยานยนต์สู่ ... ดีทรอยต์เอเชีย" โดยเชิญวิทยากรจาก สถาบันยานยนต์ และ บริษัทโตโยต้า มอเตอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งล้วนมองว่าอุตสาหกรรมยานยนต์ยังมีแนวโน้มที่จะเติบโตสูงต่อเนื่อง ซึ่งอุตสาหกรรมยานยนต์ นับว่าเป็นอุตสาหกรรมเป้าหมายหลักที่รัฐบาลชุดปัจจุบันเน้น โดยต้องการที่จะผลักดันให้ไทยเป็น "ดีทรอยต์แห่งเอเชีย" โดยในปีหน้าประเมินว่ายอดผลิตรถยนต์ในประเทศมีแนวโน้มที่จะทะลุระดับ 1 ล้านคัน และ ในปี 2553 ยอดผลิตรถยนต์ตั้งเป้าที่จะขึ้นไปถึงระดับ 1.8 ล้านคัน

เรามิมองต่อกลุ่มยานยนต์ในระยะสั้น "เป็นกลาง" จากได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น แต่เรามิมองในด้าน "บวก" สำหรับในระยะยาว จากที่คาดหมายว่า แนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์จะได้แรงหนุนจากการที่ค่ายรถต่างๆ ได้ย้ายฐานการผลิตเข้ามาในประเทศไทยมากขึ้น

หุ้นในกลุ่มนี้แม้ว่าจะได้ผลบวกจากยอดขายที่ปรับเพิ่มขึ้นตามอุตสาหกรรมรถยนต์ แต่ในด้านต้นทุนยังได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบสำคัญ ไม่ว่าจะเป็น พลาสติก, ยางสังเคราะห์, ตะกั่ว และ แผ่นเหล็กปรับตัวสูงขึ้น

หุ้นที่เราแนะนำ "ซื้อลงทุน" เพื่อหวังผลบวกในระยะยาวคือ AH (ราคาเหมาะสม 40 บาท), BAT-3K (ราคาเหมาะสม 78 บาท), STANLY (ราคาเหมาะสม 188 บาท) และ TRU (ราคาเหมาะสม 17 บาท)

นักวิเคราะห์: สุรัชชัย
 ประมวลเจริญกิจ
 โทร : 0-2658-6300 ต่อ 143
 0
 อีเมลล์ :
Surachai.p@kimeng.co.th

ประเมินค่าหุ้นในกลุ่มยานยนต์

Stock	Recommendation	Price (Bt)	Fair value (Bt)	Upside (%)	EPS04F (Bt)	PER04F (x)	BV04F (Bt)	P/BV04F (x)
AH	LONG-TERM BUY	28	40	43%	2.91	9.62	8.8	3.18
BAT-3K	LONG-TERM BUY	53.5	78	46%	7.97	6.71	66.2	0.81
STANLY	LONG-TERM BUY	135	188	39%	11.75	11.49	46.8	2.88
TRU	LONG-TERM BUY	11.8	17	44%	1.28	9.22	5.5	2.15

Source : KELIVE Research estimates

รถยนต์ค่ายหลักๆได้ย้ายฐานการผลิตเข้ามาในประเทศไทย

ในช่วงที่ผ่านมาค่ายรถยนต์หลายค่ายได้ประกาศแผนการลงทุนในไทยมากขึ้น เช่น (1.) ค่ายรถนิสสัน มอเตอร์ ได้กำหนดแผนการลงทุนเพิ่มเติมมูลค่ากว่า 10,000 ล้านบาท หรือ 250 ล้านดอลลาร์ เพื่อยกระดับเป็นฐานการผลิตระดับโลก และ ศูนย์กลางผลิตรถกระบะ ขยายกำลัง การผลิตโรงงาน สมุทรปราการจากปีละ 1.4 แสนคัน เป็น 2 แสนคัน, (2) ค่ายรถโตโยต้า ประกาศขยายการลงทุนในประเทศไทย เพื่อเป็นฐานการผลิตกระบะของโลก ภายใต้โครงการ IMV (Innovative and International Multi-purpose Vehicle) เพื่อส่งออกไปจำหน่ายไปยัง 140 ประเทศทั่วโลก โดยในปี ค.ศ. 2006 โตโยต้าได้ตั้งเป้าหมายโครงการ IMV จะมียอดผลิตรถยนต์รวม 500,000 คัน เพิ่มขึ้นจากปัจจุบันมากกว่าเท่าตัว และ จะทำให้ไทยเป็นฐานการผลิตรถยนต์ของค่ายโตโยต้าที่ใหญ่เป็นอันดับสองรองจากสหรัฐฯ, (3) โรงงานออโตอิลายแอนซ์ (ประเทศไทย) (AAT) ซึ่งมีกำลังการผลิต เต็มที่แล้ว คือ 1.3 แสนคันต่อปี (ฟอร์ด และ มาสด้า รวมกัน) เตรียมทุ่มงบลงทุนในไทยเพิ่มอีก 2.1 หมื่นล้านบาท (ประมาณ 500 ล้านดอลลาร์) เพื่อขยายกำลังการผลิตจาก 1.35 แสนคัน เป็น 2 แสนคัน และ (4) ค่ายรถอิซูซุ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 8.5 พันล้านบาท โปรเจกต์ขยายโรงงานและสร้างโรงงานแห่งใหม่ปีหน้าเพิ่มกำลังผลิตเต็มที่ให้ครบ 5 แสนคัน ขายในประเทศ 50%และส่งออกทั่วโลก 50%

จากแผนการขยายกำลังการผลิตของค่ายรถต่างๆตามที่แสดงในตารางล่าง จะทำให้กำลังการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยเพิ่มขึ้นจากปัจจุบันที่ 1,352,000 คัน เป็น 2,148,000 คัน

กำลังการผลิตรถยนต์ปี 2547 และ แผนการผลิตปี 2550

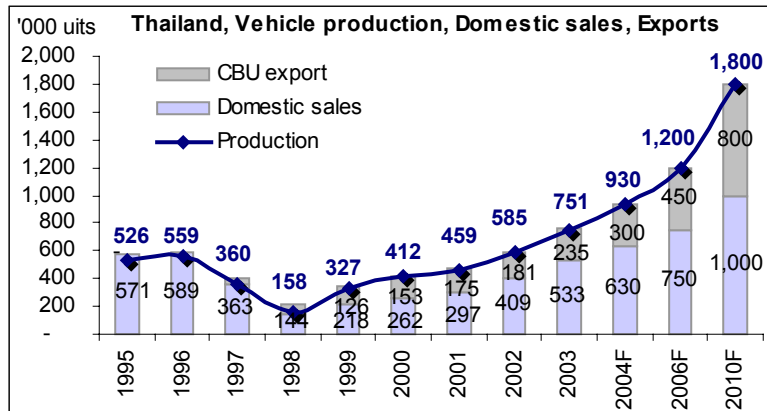
ค่ายรถยนต์	2547	2550
Toyota	300,000	500,000
Isuzu	270,000	500,000
Honda	120,000	220,000
Mitsubishi	174,000	200,000
Nissan	140,000	200,000
Ford/Mazda	135,000	200,000
GM	130,000	250,000
Other	78,000	78,000
Total	1,352,000	2,148,000

ที่มา : สถาบันยานยนต์ และ รวบรวมโดย KELIVE Research

ตั้งเป้าจะติด Top 10 ของโลก ภายในปี 2553

ในปี 2546 ที่ผ่านมาไทยมีการผลิตรถยนต์รวมเท่ากับ 750,512 คัน อยู่ในอันดับ 15 ของโลก และ เป็นอันดับ 5 ของเอเชีย รองจาก ญี่ปุ่น, จีน, เกาหลีใต้ และ อินเดีย ภาครัฐบาลได้ยกให้อุตสาหกรรมยานยนต์เป็น 1 ใน 5 อุตสาหกรรมหลักของประเทศไทย โดยตั้งเป้าที่จะผลักดันให้ไทยเป็นฐานการผลิตยานยนต์ในเอเชีย "ดีทรอยต์แห่งเอเชีย" สำหรับเป้าหมายยกไทยเป็นดีทรอยต์แห่งเอเชียในปี 2553 ประเทศไทยจะต้องมีการผลิตรถยนต์มากกว่า 1.8 ล้านคันต่อปี ซึ่งจะมีอัตราการขยายตัวเฉลี่ยเท่ากับ 13% ต่อปี โดยจะขึ้นเป็นอันดับ 9 ของโลก อันดับ 4 ของเอเชีย โดยจำนวนผลิต 1.8 ล้านคัน นี้ ประกอบด้วยการจำหน่ายในประเทศ 1 ล้านคัน และ ส่งออก 8 แสนคัน การพยายามผลักดันดังกล่าวได้ทำให้ค่ายรถยนต์

ยักษ์ใหญ่หลายค่ายได้ย้ายฐานการผลิตเข้ามาในประเทศไทยมากขึ้น



ที่มา : สถาบันยานยนต์

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เมอร์คิวรี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10
 540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
 โทร 0-2658-6300
 โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพารุ้ด

125 อาคารดิโอดส์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนน
 พารุ้ด แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร
 กรุงเทพฯ 10200
 โทร 0-2225-0242
 โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารเอ็มโพเรียม ชั้น 14
 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย
 กรุงเทพฯ 10110
 โทร 0-2664-9800
 โทรสาร 0-2664-9811

สาขาเยาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
 ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
 เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
 โทร 0-2622-9412
 โทรสาร 0-2622-9383

สาขาทาวน์อินทาวน์

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (บีจิมิตร)
 ถนนศรีวิภา แขวงวังทองหลาง
 เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310
 โทร 0-2935-6111
 โทรสาร 0-2935-6070

สาขานครราชสีมา 1

154/1 อาคารราชสีห์เซ็นเตอร์ ชั้น 3
 ห้อง 3B ถนนมนัส อำเภอเมือง
 จังหวัดนครราชสีมา 30000
 โทร (044) 269-400
 โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

571/2 อาคารสมาพันธ์ ชั้น 2
 ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
 จังหวัดชลบุรี 20000
 โทร (038) 792-479
 โทรสาร (038) 792-493

สาขาสมาทรสงคราม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.
 แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000
 โทร. (034) 724-062 ถึง 67
 โทรสาร (034)-724-068

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารวานิชพลาซ่า
 ถนนหลวงพ่อดำ เขตคลอง ตำบลตลาดใหญ่
 อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
 โทร (076) 355-730-6
 โทรสาร (076) 355-737

สาขาไอศก

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
 ซอยสุขุมวิท 21 ถนนไอศก แขวงคลองเตย
 เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
 โทร 0-2665-7000
 โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกไพลินทาวเวอร์ ชั้น 3
 ถนนศรีนครินทร์ ตำบลลำโพงเหนือ
 อำเภอเมืองสมุทรปราการ
 จังหวัดสมุทรปราการ 10270
 โทร 0-2758-7003
 โทรสาร 0-2758-7248

สาขาฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ฟิวเจอร์ พาร์ค รังสิต ห้อง 118
 ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ประซา
 ริปักษ์ อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
 โทร 0-2958-0591
 โทรสาร 0-2958-0590

สาขาธนียะ

52 อาคารธนียะพลาซ่า 20 ถนนสีลม แขวงสุริ
 ยวงค์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2231-2700
 โทรสาร 0-2231-2349-50

สาขาต่างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
 ถนนวิลาศ ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
 จังหวัดเชียงใหม่ 50100
 โทร (053) 284-000
 โทรสาร (053) 284-019

สาขานครราชสีมา 2

อาคารสำนักงานชั้น 7 เดอะมอลล์นครราชสีมา
 1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอ
 เมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
 โทร (044) 288-455
 โทรสาร (044) 288-466

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสมาพันธ์ ชั้น 2
 ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
 อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 20110
 โทร (038) 862-022-9
 โทรสาร (038) 862-043

สาขาหาดใหญ่ 1

1.3.5 ถนนจุติอุทิศ 3
 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
 จังหวัดสงขลา 90110
 โทร (074) 346-400
 โทรสาร (074) 239-509

สาขาอรัญประเทศ

44/4 อาคารราชพัสดุ ถนนบำรุงราษฎร์
 ตำบลอรัญประเทศ อรัญประเทศ
 จังหวัดสระแก้ว 27120
 โทร (037) 226-347-8
 โทรสาร (037) 226-346

สาขาญาคา

56 อาคารญาคา ชั้น 3 ห้อง 3/1
 ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก
 กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2231-2700
 โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์
 วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
 อำเภอเมืองนนทบุรี
 จังหวัดนนทบุรี 11000
 โทร 0-2550-0577
 โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น
 14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขต
 ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
 โทร 0-2876-6500
 โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302
 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
 เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
 โทร 0-2884-9847
 โทรสาร 0-2884-6920

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนมไหศวรรย์ ตำบลหายยา
 อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
 โทร (053) 284-138
 โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/5-6 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง
 อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000
 โทร (044) 531-600-3
 โทรสาร (044) 519-378

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
 ถนนขวาง ตำบลตลาด อำเภอเมืองจันทบุรี
 จังหวัดจันทบุรี 22000
 โทร (039) 346-626-30
 โทรสาร (039) 346-631

สาขาหาดใหญ่ 2

29 ชั้น 6 อาคารสิการ์ดิ้นพลาซ่า
 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่
 อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
 โทร (074) 247-199
 โทรสาร (074) 247-701

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
 อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000
 โทร (073) 255-493-7
 โทรสาร (073) 255-498

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1008
 ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต
 ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
 โทร 0-2721-9949
 โทรสาร 0-2721-8320

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น
 ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-
 905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขต
 จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
 โทร 0-2541-1411
 โทรสาร 0-2541-1108

สาขาบางแค

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนน
 เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
 กรุงเทพฯ 10160
 โทร 0-2804-4235
 โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C
 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
 กรุงเทพฯ 10500
 โทร 0-2636-7550-6
 โทรสาร 0-2636-7565

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนมนตรีย์ ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง
 ลำปาง จังหวัดลำปาง 52100
 โทร (054) 319-211
 โทรสาร (054) 319-216

สาขาอุบลราชธานี

187-189 ถนนอุปราชม ตำบลในเมือง อำเภอ
 เมืองอุบลราชธานี จังหวัดอุบลราชธานี 34000
 โทร (045) 265-633
 โทรสาร (045) 265-639

สาขาสุมทรสาคร

930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1
 ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร
 จังหวัดสมุทรสาคร 74000
 โทร (034) 811-377
 โทรสาร (034) 811-383

สาขาศุราษฎร์ธานี

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
 ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
 จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
 โทร (077) 205-460
 โทรสาร (077) 205-475

“เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของ
 ข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้ข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชี้แนะการซื้อขายหลัก
 ทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาญาณของตนในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่
 กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับ
 ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด