

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



DEMCO

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: DEMCO คว่างานใหม่มูลค่า 4 พันล้านบาท แบ่งเป็นงานของโครงการไฟฟ้าฝ่ายผลิตกว่า 2 พันล้านบาท และงานโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อีก 1.75 พันล้านบาท ดันแบ็กล็อกฟุงกระดู

➤ ความเห็น

- ปัจจุบัน DEMCO มีงานรอส่งมอบ (Backlog) อยู่ราว 4.2 พันล้านบาท เมื่อประกอบกับงานใหม่ที่จะเข้ามาอีก 4 พันล้านบาท จาก EGAT และงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของ EA (คาดเซ็นสัญญา เม.ย. 58) จะทำให้ Backlog รวมของ DEMCO พุ่งขึ้นสูงถึง 8 พันล้านบาท เป็นแหล่งรองรับรายได้ที่สำคัญในอนาคต ฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่าแนวโน้มผลประกอบการของ DEMCO จะสามารถเดินหน้าทำ New High ได้ต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 และปี 2559 ไว้ที่ 487 ล้านบาท และ 518 ล้านบาท ตามลำดับ
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานโดยอิงวิธี DCF ได้ราคาเหมาะสมที่ 18 บาท มี Upside สูงถึง 28.6% อีกทั้งหากเปรียบเทียบค่า PER ปี 2558 ของ DEMCO ที่ 21 เท่า ยังถือว่าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มพลังงานทดแทนที่ 30 เท่าอยู่มาก จึงทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำ "ซื้อ"

วันจันทร์ 16 มีนาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 14.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,225

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางประไพรี บัญพันธ์วงศ์	15.57
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.68
3. นายสวาสดี บัญพันธ์วงศ์	4.48
4. นายพิชัย วิจักขณ์พันธ์	2.62
5. นายชูเกียรติ รุจนพรพิ	1.57

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียวอิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	802	930	1,507	1,617
กำไรสุทธิ (ลบ)	72	59	118	113
EPS (บาท)	0.10	0.09	0.17	0.16
BV (บาท)	4.63	4.62	4.66	4.83
PER (เท่า)	28.24			
PBV (เท่า)	3.06			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

DEMCO: ทำจังหวะพันตัวโดยแท่งเทียนเขียวยาว พร้อมกับทำให้ MACD เริ่มมีทิศทางพลิกฟื้นมาตัดเส้น Signal Line เดิมที ทำให้คาดว่าราคาน่าจะฟื้นตัวได้ต่อไปเรื่อยๆถัดไปเพื่อทดสอบแนวต้านที่ 14.30 บาท และ 16.00 บาท ตามลำดับ
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าทำกำไรที่ 16.00 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 14.00 บาท

