

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



## BJCHI

### ➤ ประเด็นร้อน

ASP: จับตา BJCHI มีลุ้นได้งานใหญ่มูลค่า 4-5 พันล้านบาท ภายในเดือน เม.ย. 58 หนุน Backlog พุ่ง รองรับการเติบโตในอนาคต คาดรายได้ปี 2558 โต 13% YoY

### ➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดว่า BJCHI มีโอกาสที่จะได้รับงานจาก Petrobras บริษัทพลังงานยักษ์ใหญ่สัญชาติบราซิล โดยมีมูลค่าโครงการที่สูงถึง 4-5 พันล้านบาท ซึ่งน่าจะทราบผลภายในเดือน เม.ย. 58 เมื่อนำไปรวมกับ Backlog เดิมที่มีอยู่ราว 3.45 พันล้านบาท และงานประมูลอื่นๆที่จะเข้ามาจำนวนมากในปี นี้ จึงทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า จะสามารถรองรับการเติบโตของรายได้ในอนาคต สำหรับแนวโน้มรายได้ของ BJCHI ในปี 2558 ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ว่าจะเติบโต 13% YoY สุ่อระดับ 5.1 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับเป้าหมายของผู้บริหารที่ตั้งเป้าเติบโต 15% YoY ส่วนแนวโน้ม Gross Margin และ Net Margin คาดว่าจะมีทิศทางที่ดีขึ้นเช่นกัน จากการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ของ BJCHI ที่หันมารับงานจากเจ้าของงานโดยตรงมากขึ้น
- นอกเหนือจากทิศทางผลประกอบการที่สดใส BJCHI ยังมีประเด็นบวกอื่นๆที่คาดว่าจะสร้าง Sentiment ให้กับราคาหุ้น ไม่ว่าจะเป็น 1)การแตก Par จากเดิม 1 บาท/หุ้น เป็น 0.25 บาท/หุ้น ซึ่งจะช่วยให้สภาพคล่องการซื้อขายให้กับหุ้นมากขึ้น และ 2)การจ่ายเงินปันผลเป็นหุ้นในอัตราส่วน 4 หุ้นเดิม : 1 หุ้นใหม่ (กำหนดขึ้น XD วันที่ 11 พ.ค. 58 นี้)
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าเหมาะสมของหุ้น BJCHI ก่อน XD หุ้นปันผลที่ 47 บาท โดยอิง PER 12 เท่า มี Upside สูงถึง 40% อีกทั้งหุ้น BJCHI ถือเป็นหุ้นที่มีค่า PER ถูกที่สุดในกลุ่มบริษัทรับเหมาดำเนินการ และมีประเด็นเก็งกำไรอีกหลายประการ จึงแนะนำ "ซื้อ"

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	854	984	1,231	1,452
กำไรสุทธิ (ลบ)	168	232	257	347
EPS (บาท)	0.53	0.72	0.80	1.09
BV (บาท)	14.25	12.57	13.37	14.46
PER (เท่า)	10.68			
PBV (เท่า)	2.32			

วันพฤหัสบดีที่ 2 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 33.50  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,720

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. MR.YOUNG JUN LEE	28.13
2. MR.SEUNGWOO LEE	28.13
3. MR.KYUYOUNG LEE	16.82
4. นายวิชัย วชิรพงศ์	1.84
5. กองทุนเปิด ไทยพาณิชย์หุ้นปันผล	1.00

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

BJCHI : กำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัว พร้อมกับ MACD ที่เกิดสัญญาณบวกอีกครั้ง หลังจากตัดเส้น Signal Line ขึ้นมาได้ ทำให้ระยะสั้นราคามีโอกาสขึ้นต่อเพื่อทดสอบแนวต้าน 34.50 บาท มีสูง กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าทำกำไรที่ 34.50 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 31.00 บาท

