

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

IRCP

➤ ประเด็นร้อน

หุ้น IRCP เล็งควมรวมกิจการไอที-โทรคมนาคม หวังสร้างธุรกิจแกร่ง สบช่องรอยเห็นสัญญาร่วมทุนพาร์ทเนอร์สิงคโปร์ เจาะตลาดจำหน่ายสินค้าต่างแดน ส่วนแผนลงทุนพลังงานทางเลือก เตรียมเนรมิตรโรงไฟฟ้าชายภาคเหนือ

➤ ความเห็น

- คาดแนวโน้มผลประกอบการปี 2558 ของ IRCP จะเดินหน้าทำ New High อย่างต่อเนื่อง โดยผู้บริหารได้วางเป้าหมายการเติบโตของรายได้และกำไรไว้ที่ 30% สอดคล้องกับการเติบโตของอุตสาหกรรมที่มีอัตราการเติบโตในระดับสูงจากนโยบาย Digital Economy ของภาครัฐ ซึ่งจะ ทำให้มีการลงทุนมากขึ้นทั้งในธุรกิจ IT และคมนาคม เป็นประโยชน์โดยตรงต่อ IRCP ที่เป็น ผู้รับเหมาวางระบบ ICT แบบครบวงจร นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าการเร่งควมรวมกิจการ (M&A) บริษัทโทรคมนาคมอีก 2 แห่ง (ขณะนี้กำลังอยู่ในช่วงทำดีลโดยที่ปรึกษาทางการเงิน) จะช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับ IRCP ในระยะยาวได้
- สำหรับประเด็น 1) การเซ็นสัญญาร่วมทุนกับพาร์ทเนอร์สิงคโปร์เพื่อเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า ด้านธุรกิจโทรคมนาคม และ 2) แผนการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ 3 โรง ขนาดกำลังการผลิตรวม 3MW ทางภาคเหนือ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าทั้ง 2 ประเด็นดังกล่าวยังไม่มีความชัดเจนมากนัก จึงน่าจะเป็นเพียงประเด็นที่ช่วยสนับสนุนกระแสเชิงกำไรในระยะสั้นมากกว่า
- ราคาหุ้น IRCP ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER ที่ 20 เท่า ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย PER ของกลุ่มอุตสาหกรรม IT แต่ด้วยแนวโน้มผลประกอบการปี 2558 ที่คาดว่าจะเติบโตสูง และเดินหน้าทำ New High ต่อเนื่อง จึงทำให้แนวโน้ม Expected PER ปี 2558 ปรับลดลง เมื่อประกอบกับ ประเด็นเชิงกำไรที่มีค่อนข้างเยอะ จึงแนะนำให้นักลงทุนเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	292	339	649	385
กำไรสุทธิ (ลบ)	6	33	79	15
EPS (บาท)	0.03	0.19	0.45	0.07
BV (บาท)	2.31	2.25	2.70	2.29
PER (เท่า)	20.15			
PBV (เท่า)	5.59			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

IRCP : กำลังขึ้นมาทดสอบแนวต้านกรอบบนของ Symmetric Triangle ที่ 13.20 บาท หากผ่านได้น่าจะขึ้นยาวต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายถัดไปที่ 14.00 และ 14.80 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 13.20 บาท โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 14.00 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 13.00 บาท



วันพฤหัสบดีที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 12.80
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,692

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายคด เหวตระกูล	6.84
2. นายกังวาล กุศลธรรมรัตน์	5.70
3. นายแดน เหวตระกูล	4.45
4. นายประชา เหวตระกูล	3.99
5. นายณรงค์ สุานุกรมกุล	2.95

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณัฐ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์