

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

EPCO

➤ ประเด็นร้อน

หุ้น: EPCO ติดปีกโซลาร์กำไรเทิร์นอะราร์ด 3 ปีซ้อน หลังทุ่มงบ 1 พันล้านบาท ดุยเดินหน้าเจรจา เทกโอเวอร์ และร่วมทุน หวังโกยค่าไฟเข้ากระเป๋า 100 เมกะวัตต์ พร้อมปั้นบริษัทย่อยเข้าตลาด ชด กำไรก้อนใหญ่เต็มมือ

➤ ความเห็น

- คาดแนวโน้มผลประกอบการปี 2558 ของ EPCO จะยังสามารถเติบโตได้ต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า เนื่องจากจะมีการรับรู้รายได้หลายโครงการ ไม่ว่าจะเป็น 1) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ บ่อพลอย 10 MW 2) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ลพบุรี 5 MW 3) โซลาร์รูฟ 1.5 MW และ 4) โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ญี่ปุ่น 2 เฟส กำลังการผลิตรวม 23 MW ซึ่งโดยรวมแล้วคาดว่าจะทำให้รายได้ของ EPCO ในปี 2558 เติบโตได้ราว 15-20%
- EPCO ได้ตั้งงบลงทุน 1 พันล้านบาท ในปี 2558 เพื่อเจรจาเทกโอเวอร์ และร่วมทุนโครงการ โรงไฟฟ้า ทั้งในประเทศ รวมถึงโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ที่ญี่ปุ่น เฟส 3-6 ขนาด 50-60 MW ซึ่งจะทำให้กำลังการผลิตไฟฟ้าของ EPCO ขึ้นถึงระดับ 100 MW ได้ โดยจะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ในช่วง 2-3 ปีข้างหน้า เป็นผลบวกต่อผลประกอบการในระยะยาวของ EPCO นอกจากนี้ ยังมีแผนที่จะนำบริษัทย่อย บ่อพลอย โซลาร์ จำกัด เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในช่วงปลายปี 2558 ซึ่งถือเป็นอีกหนึ่งประเด็นสำหรับการเก็งกำไร
- ราคาหุ้น EPCO ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 22.4 เท่า แต่ด้วยแนวโน้มผลประกอบการที่มีทิศทางเติบโตต่อเนื่องไปอีก 3 ปีข้างหน้า ตามการเติบโตของธุรกิจจำหน่ายไฟฟ้า จึงทำให้เชื่อว่า Expected PER จะปรับลดลงในอนาคต และยังมีโอกาสให้นักลงทุนเข้าไปเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	230	243	187	236
กำไรสุทธิ (ลบ)	55	71	31	65
EPS (บาท)	0.09	0.11	0.04	0.09
BV (บาท)	1.79	1.80	1.78	1.88
PER (เท่า)	22.41			
PBV (เท่า)	3.59			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

EPCO : กำลังเคลื่อนที่ขึ้นทดสอบแนวต้าน SMA 75 วัน ที่ 6.80 บาท พร้อมกับ MACD ที่มีทิศทางเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ทำให้ Momentum ขาขึ้นของราคาในระยะสั้นน่าจะยังมีอยู่ โดยมีแนวต้านถัดไปที่ 7.30 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 6.80 บาท โดยมีเป้าหมายกำไรที่ 7.30 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 6.50 บาท



วันพฤหัสบดีที่ 16 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 6.75
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,969

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

จำนวนหุ้นที่ถือ (%)	
1. บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (ม)	38.40
2. นายยุทธ ชินสุภักกุล	5.57
3. น.ส.มาลินี ชินสุภักกุล	4.84
4. นายยอด ชินสุภักกุล	3.24
5. นางมารีสา ณ นคร	2.80

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียวอิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์