

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



## DEMCO

### ➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: DEMCO ได้งานใหม่ก่อสร้างสายส่งการไฟฟ้าฝ่ายผลิต 871 ล้านบาท ดัน Backlog สูงกว่า 5 พันล้านบาท รับโซลาร์ฟาร์ม EA อีก 1,750 ล้านบาท ก่อสร้างเสร็จสิ้นปี

### ➤ ความเห็น

- DEMCO ได้รับงานก่อสร้างสายส่ง 500 KV มูลค่า 871 ล้านบาทจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (EGAT) เมื่อรวมกับ Backlog เดิมที่มีอยู่ราว 4.2 พันล้านบาท จึงทำให้ยอดรวม Backlog ขณะนี้พุ่งขึ้นเกินระดับ 5 พันล้านบาท สำหรับแนวโน้มการได้รับงานเพิ่มขึ้นในอนาคต ฝ่ายวิจัยคาดว่า DEMCO จะได้รับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 90 MW ที่พิษณุโลก ให้กับ EA มูลค่า 1,750 ล้านบาท เมื่อบวกกับงานอื่นๆของ EGAT เชื่อว่าจะทำให้ Backlog รวมของ DEMCO ในปีนี้พุ่งขึ้นสูงถึง 8 พันล้านบาท เป็นแหล่งรองรับรายได้ที่สำคัญในอนาคต ฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่าแนวโน้มผลประกอบการ ของ DEMCO จะสามารถเดินหน้าทำ New High ได้ต่อเนื่อง โดยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 และปี 2559 ไว้ที่ 487 ล้านบาท และ 518 ล้านบาท ตามลำดับ
- สำหรับประเด็นปัญหาของบริษัท Wind Energy Holding (WEH) ที่ DEMCO ถือหุ้นอยู่ คาดว่า จะได้ข้อสรุปภายใน 2Q58 โดยจะมีการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหม่ และได้กลุ่มทุนใหม่ เข้ามาแทนที่ส่วนของนายนพพร ศุภพิพัฒน์ ซึ่งจะช่วยปลดล็อกปัญหาการระดมทุนให้กับ DEMCO และสามารถดำเนินงานตามแผนปกติต่อไปได้
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานโดยอิงวิธี DCF ได้ราคาเหมาะสมที่ 18 บาท มี Upside สูงถึง 30% จึงทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำ "ซื้อ"

### 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)	27.84			
PBV (เท่า)	3.01			

วันศุกร์ที่ 17 เมษายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 13.80  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,079

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางประไพรี บัญพันธ์วงศ์	14.88
2. นายศิริศักดิ์ สนโสภณ	7.28
3. นายสวัสดิ์ บัญพันธ์วงศ์	4.36
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.31
5. นายอรรถพล ลิ้มประเสริฐ	1.83

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917  
✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เตียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178  
✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

DEMCO: กำลังฟอร์มตัวเป็นรูป Symmetric Triangle โดยล่าสุดกำลังอยู่ในช่วงของการปรับตัวเพื่อทดสอบแนวต้าน 14.20 บาท หากผ่านแนวต้าน น่าจะขึ้นได้ยาวโดยมีแนวต้านที่ 14.80 และ 16.00 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าทำกำไรที่ 14.80 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 13.20 บาท

