

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

BJCHI

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: คาดแนวโน้มผลประกอบการโดดเด่น โดยเฉพาะในงวด 3Q58 ที่จะมีการเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่มูลค่า 5 พันล้านบาท ขณะที่ราคาหุ้นมี Upside สูงถึง 33% แนะนำ ซื้อ

➤ ความเห็น

- ผลประกอบการงวด 1Q58 ของ BJCHI มีกำไรสุทธิ 161 ล้านบาท แม้จะลดลง 54% QoQ แต่หากไม่นับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงถึง 141 ล้านบาท จะมีกำไรจากการดำเนินงานปกติ 302 ล้านบาท ถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยการรับรู้รายได้จากหลายโครงการของ Petrobras ช่วยให้อายุได้ตามสัญญาของ BJCHI ในงวด 1Q58 ปรับเพิ่มขึ้น 3% QoQ สุ่อระดับ 1,499 ล้านบาท ด้าน Gross Margin ลดลงเหลือ 27% เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ยังเป็นงานที่รับช่วงต่อจาก EPC Contractor
- ฝ่ายวิจัยยังคงมุมมองเชิงบวกต่อทิศทางผลประกอบการของ BJCHI ในปี 2558 โดยเฉพาะในงวด 3Q58 ที่จะมีการเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการ Replicant FPSO Modules Packages มูลค่างาน 5.4 พันล้านบาท ซึ่งเป็นงานที่รับจากเจ้าของโครงการโดยตรง ทำให้มี Gross Margin ที่สูงกว่าการรับงานจาก EPC Contractor สำหรับงานอื่นที่กำลังอยู่ในช่วงรอประมูลมีมูลค่าสูงถึง 5 พันล้านบาท ยังไม่นับรวมงานจาก Petrobras อีก 5 พันล้านบาท ที่คาดว่าจะเข้ามาในช่วงปลายปีนี้-ต้นปีหน้า จึงทำให้ฝ่ายวิจัยคาดการณ์อัตราผลตอบแทนที่เติบโตของรายได้เฉลี่ยในช่วง 2 ปีข้างหน้าสูงถึง 12.8% ต่อปี
- ฝ่ายวิจัยประเมินกำไรสุทธิปี 2558 ที่ 1,253 ล้านบาท เติบโต 25% จากปีก่อนหน้า และประเมิน Fair Value อิง PER 12 เท่า ได้ราคาเหมาะสมที่ 9.40 บาท มี Upside 33.3% แนะนำ ซื้อ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	984	1,231	1,452	1,499
กำไรสุทธิ (ลบ)	232	257	347	161
EPS (บาท)	0.18	0.20	0.27	0.13
BV (บาท)	3.14	3.34	3.61	3.74
PER (เท่า)	9.04			
PBV (เท่า)	1.89			

วันพุธที่ 20 พฤษภาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.05
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 9,024

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. น.ส.สุรียรัตน์ เตชะกมลสุข	1.03

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

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

BJCHI อยู่ในจังหวะ Rebound เตรียมฟื้นขึ้นมาเพื่อทดสอบกรอบบนของ Symmetric Triangle โดยมองแนวต้านแรกอยู่ที่ 7.20 บาท หากผ่านได้มีแนวต้านถัดไปที่ 7.30 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 7.30 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 6.80 บาท

