

TCJ

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: TCJ ยัมแก้มปริ บิ๊กโปรเจกต์รัฐ หนุนผู้ประกอบการสั่งซื้อเครื่องจักรกลหนักล็อตใหญ่ สร้างรายได้ยาว 2-3 ปี “ทรงวุฒิ ไกรภัสสรพงษ์” เตรียมพิจารณาซื้อเครื่องจักรหนักเพิ่ม แยมค้วางงาน รับเหมาตกแต่งสถานีรถไฟฟ้าเพิ่ม 2 สาย

➤ ความเห็น

- TCJ ประกอบธุรกิจจำหน่ายเครื่องจักรกลที่ใช้ในงานก่อสร้าง เช่น รถยก เครื่องตัดหลังรถบรรทุก เป็นต้น และยังเป็นผู้จำหน่ายสินค้าประเภทเหล็กกล้าไร้สนิม โดยฝ่ายวิจัยมองว่า TCJ จะเป็นหนึ่งในผู้ที่ได้รับอานิสงค์เชิงบวกจากการฟื้นตัวของภาคก่อสร้างในประเทศช่วง 2H58 จากการที่รัฐบาลเร่งผลักดันโครงการโครงสร้างพื้นฐานประเทศขนาดใหญ่ เช่น ส่วนต่อขยายรถไฟฟ้า และรถไฟรางคู่ ซึ่งจะช่วยให้ความต้องการใช้เครื่องจักรสำหรับการก่อสร้างมีมากขึ้น ทั้งในรูปแบบของการจำหน่าย และให้เช่า และเมื่อประกอบกับจุดแข็งของ TCJ ที่มีฐานลูกค้าเป็นผู้รับเหมาในประเทศสูงถึง 90% ของรายได้รวม จึงทำให้ฝ่ายวิจัยมองว่าเป้าหมายการเติบโตของรายได้ 20% YoY มีความเป็นไปได้
- ส่วนแนวโน้มธุรกิจติดตั้งเหล็กกล้าไร้สนิม คาดว่าจะยังมีทิศทางเติบโตต่อเนื่องเช่นกัน เนื่องจากได้งานรับเหมาตกแต่งสถานีรถไฟฟ้าสายสีเขียว และสายสีน้ำเงิน อีกทั้งยังมีโอกาสที่จะได้รับงานส่วนต่อขยายสายใหม่ๆ เข้ามาเพิ่มเติม นอกจากนี้ TCJ มีแผนที่จะนำบริษัทย่อย โดโย มิลเลนเนียม จำกัด (TOYO) ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายท่อเหล็กไร้สนิม (TCJ ถือหุ้นอยู่คิดเป็นสัดส่วน 51%) เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- ราคาหุ้น TCJ ปัจจุบัน ซื้อขายบน Current PER ที่ 15 เท่า และต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี (Book Value) ณ สิ้นงวด 1Q58 ที่ 14.8 บาท อยู่ถึง 22% จึงแนะนำเก็งกำไรได้ แต่มีข้อควรระวังในเรื่องของสภาพคล่องของหุ้นที่อยู่ในระดับต่ำ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	515	392	361	333
กำไรสุทธิ (ลบ)	20	22	7	17
EPS (บาท)	0.23	0.25	0.09	0.19
BV (บาท)	14.26	14.52	14.61	14.80
PER (เท่า)	15.16			
PBV (เท่า)	0.78			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TCJ กำลังเคลื่อนตัวขึ้นทดสอบแนวต้าน Downtrend Line ที่บริเวณ 12.00 บาท พร้อมทั้งใกล้ได้เกิดสัญญาณบวกจาก MACD ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนใกล้ตัดเส้น Signal Line เดิมที ซึ่งหากเกิดสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านแนวต้านดังกล่าวได้ จะทำให้ทำให้เกิดสัญญาณบวก 2 ต่อ (จากการผ่านแนวต้าน และ MACD ตัดเส้น Signal Line ขึ้นมา) ทำให้มีโอกาสสูงที่ราคาจะปรับเพิ่มขึ้นแรงเพื่อทดสอบแนวต้านที่ 12.90 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ เมื่อผ่านแนวต้าน 12.00 บาท โดยมีเป้าหมายที่ 12.90 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 11.30 บาท



วันพุธที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 11.60
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,018

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางภิญชาริา ฉัตรจุฑามาส	23.44
2. นางอนงค์รัตน์ ฉัตรจุฑามาส	12.32
3. นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์	4.67
4. น.ส.อุไรวรรณ แซ่หลี่	3.28
5. นายไพรัช อิมโชคชัย	2.71

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียวศิริเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์