

ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี

ASPS: การประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติโครงการ Solar Farm ราชการและสหกรณ์การเกษตร ในวันที่ เชื่อว่าจะทำให้มีกระแสเชิงกำไรในกลุ่มพลังงานทดแทน โดย TSE ถือเป็นหุ้นที่อิงกระแสดังกล่าว ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการปี 2559 และปี 2560 มีทิศทางเติบโตต่อเนื่อง

ความเห็น :

ในวันนี้ กกพ. เตรียมประกาศรายชื่อโครงการที่ผ่านคุณสมบัติสำหรับโครงการผลิตไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์มหน่วยงานราชการและสหกรณ์การเกษตร หลังจากนั้น จะทำการจับสลากในวันที่ 21 เม.ย. 59 และประกาศผู้ผ่านการคัดเลือกในวันที่ 28 เม.ย. 59 จึงทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะมีกระแสเชิงกำไรเข้ามาในกลุ่มพลังงานทดแทน ทั้งนี้ TSE ถือเป็นหุ้นที่อิงกระแสดังกล่าว โดยในการประกาศผู้ผ่านคุณสมบัติครั้งก่อนหน้า TSE ได้ผ่านคุณสมบัติ 9 โครงการ จำนวน 45 MW และหลังจากที่มีการเลื่อนจับสลากครั้งก่อนหน้าออกไป ทำให้ TSE ได้ยื่นคำขอโครงการที่ไม่ผ่านคุณสมบัติอีก 25 MW เพื่อตรวจสอบสถานะคำขอใหม่ ทำให้การประกาศรายชื่อผู้ผ่านคุณสมบัติในวันนี้ อาจจะมีจำนวนโครงการที่ผ่านคุณสมบัติมากขึ้น ซึ่งการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (COD) ของโครงการ Solar Farm สหกรณ์การเกษตรถูกกำหนดไว้ไม่เกินวันที่ 31 ธ.ค. 59 จึงทำให้ TSE จะสามารถเริ่มต้นรับรู้รายได้ในปีนี้

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการของ TSE คาดว่าจะสดใสต่อเนื่องทั้งในปี 2559 และปี 2560 เพราะนอกจากจะมีการรับรู้รายได้จาก Solar Farm และ Solar Rooftop ในประเทศแล้ว ยังมีรายได้จากต่างประเทศเข้ามาช่วยหนุนมากขึ้น จากการเข้าไปลงทุนกับพันธมิตรที่ญี่ปุ่นคือ Eco Solar Japan และ Prospec Holding Inc. กำลังการผลิต 25 MW ซึ่งเริ่ม COD ในปี 2559 เมื่อบวกกับการเซ็นสัญญาพัฒนาโครงการที่ญี่ปุ่นเพิ่มเติมอีก 17.5 MW ด้วยเงินลงทุน 2 พันล้านบาท ซึ่งจะเริ่มก่อสร้างในปีนี้ และรับรู้รายได้ในปี 2560 โดยรวมแล้วจะทำให้กำไรของ TSE มีทิศทางเติบโตต่อเนื่อง

ราคาหุ้น TSE ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER ราว 15 เท่า ถือว่าไม่สูงเมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่มพลังงานทดแทน เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการที่จะเติบโตต่อเนื่อง และมีกระแสเชิงกำไรระยะสั้นจากประเด็น Solar Farm ราชการและสหกรณ์การเกษตร จึงแนะนำนักลงทุนซื้อเชิงกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TSE: TSE Breakout จากกรอบ Triangle Sideways เมื่อกลางเดือนมีนาคม และเคลื่อนตัวอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น และมีสัญญาณเชิงบวกจาก RSI ที่ยืนในระดับ 50 ประกอบกับ MACD ที่มีท่าทีจะตัดเส้น Signal Line ขึ้นในแดนเหนือศูนย์ จึงเป็นสัญญาณบวกสำหรับ TSE ที่มีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีแนวต้านที่ 4.46 และ 4.62 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 4.38 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.62 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 4.16 บาท



TSE

ราคาปัจจุบัน (บาท): 4.38
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 7,950

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	195	199	183	188
กำไรสุทธิ (ลบ)	140	141	125	120
EPS (บาท)	0.08	0.08	0.07	0.07
BV (บาท)	2.00	2.08	2.16	2.23
PER (เท่า)	15.10			
PBV (เท่า)	1.97			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท พี.เอ็ม. เอ็นเนอร์ยี จำกัด	42.80
2 บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)	20.01
3 CREDIT SUISSE AG, SINGAPORE BRANCH	4.27
4 น.ส.ฉวีวรรณ ยี่มะทาไชยดี	0.93
5 น.ส.อรทัย กาญจนจารี	0.57

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดี่ยววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาการกิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ รัตนวิโรจน์

พู่ย้อยนักวิเคราะห์