

## ทักษิณคอนกรีต

efinance: ที่ประชุมกรม. วนนี้มีมติอนุมัติโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้ารางคู่ เส้นทางประจวบคีรีขันธ์-ชุมพร และมีแผนเสนอโครงการรถไฟฟ้าคู่อีก 4 เส้นทาง ระยะทางรวม 535 กม. วงเงินลงทุน 8.5 หมื่นล้านบาท เข้าที่ประชุมกรม. ในเดือน พ.ศ. 59 คาดเริ่มก่อสร้างได้ในเดือน ต.ค. 59

### ความเห็น :

โครงการลงทุนภาครัฐที่จะทยอยเกิดขึ้นจำนวนมากในปีนี้อาจจะเป็นโครงการมอเตอร์เวย์ ส่วนต่อขยายรถไฟฟ้าสายสีต่างๆ และรถไฟฟ้ารางคู่ ถือเป็นปัจจัยบวกโดยตรงต่อหุ้นกลุ่มรับเหมา และวัสดุก่อสร้าง ซึ่ง SCP ก็เป็นอีกบริษัทที่ได้รับประโยชน์ เนื่องจากมีแนวโน้มที่จะได้รับงานต่อเสามาเพิ่มสำหรับสถานีรถไฟ/รถไฟฟ้า อีกทั้งเป็นผู้จำหน่ายหมอนรถไฟซึ่งใช้ในการก่อสร้างรถไฟฟ้ารางคู่

เชื่อว่าราคาหุ้น SCP ที่ Underperform ในช่วงที่ผ่านมา เกิดจากกำไรสุทธิที่หดตัวมาติดต่อกันในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ตามการลงทุนภาครัฐที่มีความล่าช้า แต่เมื่อการลงทุนภาครัฐกลับมาแล้ว ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า จะเริ่มเห็นกำไรสุทธิของ SCP กลับมาฟื้นตัวได้อีกครั้ง โดยราคาหุ้น SCP ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER เพียง 8.96 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มวัสดุก่อสร้าง ด้านฐานะการเงินนับว่าแข็งแกร่งมาก จากการดำรงสถานะ Net Cash โดย ณ สิ้นปี 2558 มีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวรวมกันสูงถึง 544 ล้านบาท ขณะที่ Interest Bearing Debt อยู่ในระดับต่ำเพียง 56 ล้านบาทนั้น โดยรวมจึงเป็นหุ้นที่น่าสนใจสำหรับการเก็งกำไรตัวหนึ่งในกลุ่มวัสดุก่อสร้าง

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

SCP: SCP สามารถ Break out ออกจากแนวต้านใหญ่ได้ ทำให้แนวต้านนั้นกลายเป็นแนวรับขนาดใหญ่ให้ SCP ได้ย่อตัวสะสมพลังก่อนที่จะปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะยาว อีกทั้งมีสัญญาณยืนยันเชิงบวกจากทั้ง MACD ที่ยืนอยู่บนเส้น Signal Line ในแดนเหนือศูนย์ และ RSI ที่ยกกระดุมต่ำสุดขึ้นเรื่อยๆ โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 9.05 และ 9.25 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 8.75 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 9.25 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

## SCP

ราคาปัจจุบัน (บาท): 8.75  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 2,625

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	506	399	434	411
กำไรสุทธิ (ลบ)	97	68	70	58
EPS (บาท)	0.32	0.23	0.23	0.19
BV (บาท)	4.96	4.92	5.10	5.25
PER (เท่า)	8.96			
PBV (เท่า)	1.67			

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท งานทวีฟีนอล จำกัด	31.16
2 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.44
3 นายวิเชียร ศรีมนันทรนิมิต	4.10
4 นางสุธิดา งานทวี	2.84
5 นายศิวัช งานทวี	1.46

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิชัย ใญ่ยวิศิโรต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธานากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนันท์ รัตนกิจกุล

puwun.n@asiaplus.co.th