

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## CKP

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : CKP ปรับเป้ารายได้ปี 57 โต 30% จากเดิมคาดโต 20% รับอานิสงส์ บิ๊กรายได้ BIG1 เต็มปี พร้อมทุ่มงบลงทุน 3 ปี (ปี 57-59) กว่า 2.2 หมื่นล้านบาท ลุย โครงการ BIC2 และน้ำบาด พร้อมทุ่มศึกษาลงทุนโซลาร์ฟาร์มอีก 8 แห่ง

### ➤ ความเห็น

คาด CKP จะมีผลประกอบการปี 57 เติบโตก้าวกระโดดจากการรับรู้รายได้ขายไฟฟ้าจาก โครงการโรงไฟฟ้าบางปะอิน (BIC1) กำลังการผลิต 110 MW เข้ามาเต็มปีในปี นี้ จากปีก่อนที่รับรู้ได้เพียง 6 เดือน ซึ่งทำให้คาดว่าปี 57 CKP จะมีรายได้เติบโตเกือบ 30% อยู่ที่ 7.3 พันล้านบาท ขณะที่คาดว่าบริษัทจะสามารถลดต้นทุนการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ Net profit margin ปรับดีขึ้นได้อีกจากปี 56 ที่ 3.9% โดยฝ่ายวิจัยคาดว่า CKP จะมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 570 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160% YoY นอกจากนี้ CKP ได้ตั้งงบลงทุน 2.2 หมื่นล้านบาท เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าบางปะอิน เฟส 2 (BIC2) และโรงไฟฟ้าน้ำบาด (NB1) กำลังการผลิตรวม 280 MW ซึ่งจะเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ปี 58 เป็นต้นไป และยังมีโครงการโรงไฟฟ้าอื่นๆที่อยู่ระหว่างการศึกษาลงทุน โดย CKP ตั้งเป้าว่าจะมีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 2,320 MW ภายในเวลา 5 ปี จากปัจจุบันที่มีกำลังการผลิตรวมอยู่ที่ 754.5 MW ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยหนุนให้ CKP มีฐานรายได้ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งในอนาคต ในส่วนของราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับ PBV 1.1 เท่า ยังต่ำกว่าอุตสาหกรรม ทั้งภูมิภาคที่มี PBV เฉลี่ยที่ 1.2 เท่า และยังมี Upside สูงถึง 85% จากมูลค่าพื้นฐานที่ฝ่ายวิจัยประเมินอยู่ที่ 21.5 บาท จึงแนะนำ ซื้อลงทุนระยะยาว

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	1,015	1,029	1,992	1,577
กำไรสุทธิ (ลบ)	93	-77	182	21
EPS (บาท)	0.10	-0.08	0.17	0.02
BV (บาท)	10.12	10.04	10.61	10.54

PER (เท่า) 57.47

PBV (เท่า) 1.10

วันศุกร์ที่ 14 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 11.60

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 12,760

### โครงสร้างผู้ถือหุ้นหลัง IPO

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. CK	32
2. TTW	25
3. BECL	23
4. ประชาชนทั่วไป	20

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

[prasit@asiaplus.co.th](mailto:prasit@asiaplus.co.th)

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒนผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

CKP : ยังอยู่ในแนวโน้มการฟื้นตัวที่ทำมาตั้งแต่ต้นปี 2557 ระยะสั้นอาจปรับเพิ่มขึ้นต่อไปเพื่อทดสอบกรอบบนของ Parallel Line ที่ 12.30 บาท อย่างไรก็ตามหากมีการปรับลดต่ำกว่า 11.30 บาท อาจทำให้ภาพพลิกกลับลงมามากกว่า 10.80 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อถึงกำไรระยะสั้น เพื่อลุ้น 12.30 บาท แต่ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ระดับ 11.30 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะมีไม่มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี