

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

SPCG

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : SPCG วิธุรกิจเดินหน้าตามเป้าหมาย คาดรายได้รวมไตรมาส 1Q57 ทำได้ไม่ต่ำกว่า 800 ล้านบาท พร้อมจ่ายปันผลโรงไฟฟ้าโซลาร์ฟาร์มชุมชน ขนาด 800 เมกะวัตต์ มูลค่ารวมเฉลี่ย 5 หมื่นล้านบาท คาดเห็นความชัดเจนหลังจบไตรมาส 2Q57

➤ ความเห็น

- คาดแนวโน้มผลประกอบการของ SPCG ในปี 57 จะยังเติบโตอย่างก้าวกระโดด หลังรายงานผลการดำเนินงานปี 56 มีรายได้เติบโตสูงถึง 104% YoY และมีกำไรสุทธิ 499 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,169% YoY โดยในปีนี้นับบริษัทจะมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าจากโซลาร์ฟาร์มเพิ่มขึ้นเป็น 36 โครงการ กำลังการผลิตรวม 260 MW เทียบกับสิ้นปี 56 ที่มีโซลาร์ฟาร์ม 21 โครงการ กำลังการผลิต 150 MW จึงเชื่อได้ว่าทิศทางผลการดำเนินงานปี 57 ของ SPCG มีโอกาสที่รายได้รวมจะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 4 พันล้านบาท ตามที่ผู้บริหารเคยประเมินไว้ หรือเติบโตจากปีก่อนกว่า 60%

- ณ สิ้น 1Q57 SPCG ได้แจ้งเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้ว 27 โครงการ กำลังการผลิตรวม 182 MW จึงทำให้คาดว่ารายได้รวมในช่วง 1Q57 จะอยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 800 ล้านบาท เทียบกับ 1Q56 ที่มีรายได้ 669 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกเรื่องแผนการเข้าประมูลงานโรงไฟฟ้าใหม่ๆเพิ่มเติม มูลค่ารวม 5 หมื่นล้านบาท ที่จะเปิดประมูลในช่วง 2H57 อย่างไรก็ตามผลกระทบต่อปัญหาทางการเงินในปัจจุบัน รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจในปีนี้อาจไม่ได้ส่งผลกระทบต่อ SPCG เนื่องจากบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคไว้แล้ว จึงทำให้บริษัทมีรายได้แน่นอน ซึ่งหากประเมินกำไรสุทธิอย่าง Conservative จากโซลาร์ฟาร์มที่มีอยู่ประมาณ 180 MW ปี 57 SPCG จะมีกำไรสุทธิไม่ต่ำกว่า 1 พันล้านบาท จากราคาปัจจุบันคิดเป็น PE ต่ำกว่า 16 เท่า เทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันภายใต้ Coverage ของ ASP ที่มี Forward PE เฉลี่ย 21.6 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	523	548	626	776
กำไรสุทธิ (ลบ)	95	109	97	199
EPS (บาท)	0.17	0.19	0.13	0.24
BV (บาท)	3.50	3.69	3.08	3.14
PER (เท่า)	27.55			
PBV (เท่า)	6.36			

วันอังคารที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 20.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 16,800

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.วันดี ภูษธรยาคง	47.05
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.70
3. นางประคอง ภูษธรยาคง	3.86
4. นายวิฑูร มโนมัยกุล	2.32
5. นายสมศักดิ์ ภูษธรยาคง	1.61

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

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
prakit.re@asiaplus.co.th

บุญธรรม ฉัตรพิพัฒน์ผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SPCG : Volume เข้าอย่างแรง ราคาถูกต้นจนทำแท่งเทียนเขียวยาวเข้าใกล้ 20.30 บาทอีกครั้ง มองเป็นจังหวะการเริ่มไล่ราคารอบใหม่ หากผ่าน 20.30 บาท ขึ้นไปได้ เชื่อว่าจะขึ้นไปทดสอบที่แนว SMA 200 วันที่ 21.30 บาทเป็นอย่างน้อย

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรโดยมีเป้าหมายระยะสั้นที่ 21.30 บาท โดยต้องตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 19.50 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นจากปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะมีไม่มีการจัดทบทวีเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี