

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

EPCO

วันพุธที่ 16 เมษายน พ.ศ. 2557

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : "EPCO" มั่นใจรายได้ 1Q57 สดใส โรงไฟฟ้าลพบุรี เริ่มจ่ายไฟเข้าระบบ ตั้งแต่เดือนก.พ. ล่าสุดเข้าถือหุ้น "บ่อพลอย โซลาร์" 100% ดันรายได้พุ่ง พร้อมดันเข้าตลาดฯ ปีนี้ ทุ่มบุกตลาดใน-ตปท. ลุยโซลาร์ฟาร์มญี่ปุ่น ล่าสุดผู้ถือหุ้นไฟเขียวจ่ายปันผล 0.095 บาท/หุ้น

➤ ความเห็น

คาด EPCO มีผลประกอบการงวด 1Q57 สดใส จากการรับรู้รายได้จากการขายไฟที่เพิ่มขึ้น จากโรงไฟฟ้าลพบุรีจำนวน 5 MW ที่เริ่มจ่ายไฟตั้งแต่เดือนก.พ. 57 ขณะที่ในปีนี้เป็นบริษัทที่ยังคงมีแผนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าทั้งในประเทศ และต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง ซึ่งก่อนหน้านี้ EPCO ได้เข้าถือหุ้นโรงไฟฟ้าบ่อพลอยเต็ม 100% จากเดิมถืออยู่ 76% เพื่อเตรียมจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ยังเดินหน้าพัฒนาโครงการโซลาร์ฟาร์มที่ญี่ปุ่นผ่านบริษัทย่อย EPCO Energy ที่จัดตั้งขึ้นมาในช่วงต้นปี โดยวางเป้าหมายที่จะพัฒนาโรงไฟฟ้าให้มิกำลังการผลิตรวม 108 MW ซึ่งขณะนี้ มี 4 โครงการ กำลังผลิตรวม 85 MW ที่อยู่ระหว่างการเจรจา และคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายในปีนี้ โดยการพัฒนาโครงการโซลาร์ฟาร์มจะเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยสร้างรายได้ และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอให้กับ EPCO ได้ในระยะยาว ขณะที่ในปี 57 นี้ EPCO คาดว่า ธุรกิจขายไฟจะผลักดันให้บริษัทมีรายได้เติบโตขึ้นได้ราว 20% และวางเป้าหมายจะมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้เพิ่มขึ้นเป็น 40% จาก 20% ในปีก่อน ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากธุรกิจขายไฟมี Gross margin สูงถึง 90-95% เทียบกับธุรกิจโรงพิมพ์ที่มี Gross margin ต่ำกว่า 30% ในส่วนของโครงสร้างทางการเงินมี Net gearing อยู่ที่ 1.34 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 13.3 เท่า อยู่ในระดับที่ต่ำกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าที่มี PE อยู่ในช่วง 15-20 เท่า

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.32
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,742

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท อควา คอร์เปอเรชั่น จำกัด	44.15
2. น.ส.มาลินี ชินสุภักกุล	6.14
3. นายพรหมมาตร์ ชายลิม	4.76
4. นายยุทธ ชินสุภักกุล	4.44
5. นายยอด ชินสุภักกุล	3.79

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	184	149	136	148
กำไรสุทธิ (ลบ)	47	41	24	18
EPS (บาท)	0.09	0.08	0.05	0.03
BV (บาท)	1.40	1.49	1.46	1.50
PER (เท่า)	13.26			
PBV (เท่า)	2.22			

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒน์เกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปัญญาธรรม์ จักรพิพัฒน์ผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

pam.c@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

EPCO : ลุ้นฟื้นตัวระยะสั้นหลังมีการติดตัวขึ้นมาที่ 3.32 บาทอีกครั้ง หากวันนี้ข้าม 3.34 บาทได้ เชื่อว่า ราคาจะปรับเพิ่มขึ้นต่อไปทดสอบ 3.40 บาท ซึ่งเป็นแนวต้านจาก Downtrend line ระยะกลาง หากผ่านได้อาจฟื้นยาวจนถึง 3.5 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อเก็งกำไรโดยมีเป้าหมายระยะสั้นที่ 3.40 บาทตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.28 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปความวิจารณ์ของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับอะยูกพันธุใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี