

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TCJ

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : "TCJ" ลุ้นผลงานครึ่งปีหลังทะยานทั้งรายได้-กำไร หลัง คสช. รุกเดินหน้า โครงสร้างพื้นฐาน หนุนความต้องการใช้เครื่องจักรกลกระชูด พร้อมปักธงปี 2557 ผลงานฟูฟองจากปีก่อน โหนดกระแสก่อสร้างขยายตัว พร้อมกวดสต็อกซ์ไลน์เช่าเพิ่ม

➤ ความเห็น

- สภาพทางการเมืองที่มีเสถียรภาพมากขึ้น หลังคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ได้ประกาศนโยบายเกี่ยวกับการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งคาดว่าจะทำให้ธุรกิจก่อสร้างกลับมาคึกคักอีกครั้ง จะส่งผลบวกต่อ บริษัท ที.ซี.เ.เอ.เอเชีย จำกัด (มหาชน) หรือ TCJ ซึ่งเป็นผู้ดำเนินกิจการเกี่ยวกับเครื่องจักรกลหนักเพื่อการก่อสร้าง โดยปัจจุบันบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการนำเข้าและจัดจำหน่ายเครื่องจักรราว 70% การให้เช่าเครื่องจักรที่ใช้ในอุตสาหกรรมก่อสร้างอีก 20% ส่วนอีก 10% เป็นธุรกิจด้านการให้บริการอื่นๆ
- การลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มเติมกว่า 285 ล้านบาทในปีก่อน รวมถึงการจัดงบประมาณสำหรับการลงทุนเพิ่มเติมในปีนี้อีกประมาณ 100 ล้านบาท จะช่วยให้ TCJ ได้รับประโยชน์จากธุรกิจก่อสร้างที่กลับมาฟื้นตัว โดยบริษัทตั้งเป้ารายได้ปีนี้เติบโต 15% จากปีก่อนที่ทำได้ 1.44 พันล้านบาท ขณะที่ไตรมาส 1Q57 แม้ TCJ จะมีรายได้เติบโตเพียง 4.8% YoY แต่รายได้จากพอร์ตให้เช่าเครื่องจักรที่น่าจะเพิ่มขึ้น รวมถึงแผนการขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดอาเซียน อย่าง ลาว กัมพูชา พม่า ที่มีอัตราการเติบโตสูง เนื่องจากเป็นประเทศกำลังพัฒนาและยังต้องการการลงทุนในอุตสาหกรรมอีกค่อนข้างมาก น่าจะทำให้ TCJ มียอดขายที่เติบโตได้ดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี
- ในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน ณ สิ้น 1Q57 มี Net gearing อยู่ที่ 0.38 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.33 เท่า ตอนสิ้นปี 56 ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังซื้อขายต่ำกว่า Book value โดยมี PBV ต่ำเพียง 0.90 เท่า และมี PER ที่ระดับ 14.47 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม IMM ที่อยู่ที่ 26.28 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	397	374	343	321
กำไรสุทธิ (ลบ)	17	32	9	18
EPS (บาท)	0.20	0.37	0.11	0.21
BV (บาท)	13.71	14.00	14.16	14.38

PER (เท่า) 14.47
PBV (เท่า) 0.90

วันอังคารที่ 3 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 13.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,113

พื้หุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางกัญทิรา ฉัตรจุฑามาส	18.77
2. นางอนงค์รัตน์ ฉัตรจุฑามาส	16.99
3. นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์	5.26
4. นายวรรณนะ เจริญวรรัตน์	4.67
5. น.ส.อุไรวรรณ แซ่หลี	2.63

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

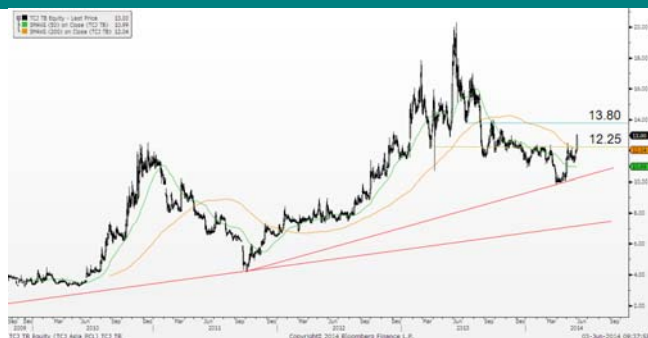
ประกิต สิริวัฒน์เกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TCJ : หลังจากมีการปรับความชันของเส้นแนวโน้มมาถึงสองครั้งก็ได้เวลาที่ TCJ จะวิ่งแรงขึ้นเหนือ SMA-200 วันสบายๆ ด้วยแท่งเทียนเขียวใหญ่ พร้อม volume หนุน มีโอกาสไปถึง 13.80 บาทซึ่งเป็นแนวต้าน ส่วนแนวรับอยู่ที่บริเวณ SMA-200 วันซึ่งเป็นแนวต้านเดิมที่ 12.25 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อหุ้นราคาไปที่ 13.80 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 12.25 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะไม่มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับฝ่ายนักวิเคราะห์ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี