

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## TNDT

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : “TNDT” ส่งชิงบครั้งหลังสุดใส่จ่อ MOU โรงไฟฟ้า-ถ่านหินพม่า ได้อานิสงส์อุตสาหกรรมพลังงานมีโอกาสโตอีกมากแถมงานต่างประเทศก็ไปได้สวย ผู้บริหาร “ชมเดือน ศตวุฒิ” เผยภายในสัปดาห์นี้ เตรียมเซ็นลงนามสัญญา MOU เพื่อลงทุนธุรกิจไฟฟ้า-เหมืองถ่านหินในประเทศพม่า มูลค่ารวมกว่าพันล้านบาท มั่นใจปีนี้รายได้โต 10% แย้มงบไตรมาส 2/2557 เติบโตต่อเนื่อง จากการทยอยส่งมอบงาน และงานใหม่ๆ เพิ่มขึ้น

### ➤ ความเห็น

- TNDT มีธุรกิจหลักคือการให้บริการทดสอบ และตรวจสอบด้านความปลอดภัยทางวิศวกรรม ด้วยเทคนิคไม่ทำลาย ใน 1Q57 มีรายได้ 104.10 ล้านบาท เติบโต 42% YoY และมีกำไรสุทธิ 24 ล้านบาท เติบโต 95% YoY เนื่องจากการขยายงานเพิ่มจากลูกค้าเดิม และการเพิ่มมาร์จิ้นด้วยการลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย สำหรับแนวโน้มผลประกอบการปีนี้คาดว่าจะเติบโตได้ 10% ตามเป้าหมายผู้บริหาร จากปีก่อนที่มีรายได้ 369 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบัน TNDT มี Backlog จำนวน 200 ล้านบาท ที่คิดเป็น 50% ของเป้าหมายรายได้ทั้งปี จะทยอยรับรู้ได้ทั้งหมดในปี
- TNDT ยังได้มีการกระจายความเสี่ยงโดยขยายฐานธุรกิจพลังงานผ่านบริษัทย่อย TNDTCM เพื่อดำเนินโครงการเหมืองถ่านหินและโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินขนาด 20 MW ในสหภาพเมียนมาร์ โดยบริษัทได้เริ่มทยอยรับรู้รายได้จากเหมืองถ่านหินแปลงแรก ที่มีสำรองอยู่เบื้องต้น 1.25 ล้านตัน แล้วตั้งแต่ เม.ย 57 สำหรับโรงไฟฟ้าคาดว่าจะใช้เวลาก่อสร้าง 2 ปี และจะเริ่มผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้ในช่วงปี 59 เป็นต้นไป นอกจากนี้ TNDT ยังเตรียมลงทุนธุรกิจพลังงานในประเทศลาว ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนใน 3Q57
- ในส่วนของโครงสร้างทางการเงินค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยดำรงสถานะเป็น Net Cash ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PE 12.7 เท่า ยังต่ำกว่าเทียบกับบริษัทที่อยู่ในตลาด MAI ที่มี PE เฉลี่ย 40 เท่า

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	83	102	110	104
กำไรสุทธิ (ลบ)	20	26	28	23
EPS (บาท)	0.20	0.26	0.28	0.23
BV (บาท)	3.95	4.12	4.39	4.62
PER (เท่า)	12.70			
PBV (เท่า)	2.68			

วันพฤหัสบดีที่ 19 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 12.40  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,240

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.ชมเดือน ศตวุฒิ	43.83
2. นายเกริกเกียรติ ศตวุฒิ	4.27
3. นายเจริญ วัฏฐะสิงห์	4.15
4. นายอิทธิพล ปานงาม	3.57
5. นายสมพงษ์ วงศ์กุลเลิศ	2.85

ประสิทธิ์ รัตนกิจมณ, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

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

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

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

สาธิตา โพธิ์ชัย

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

TNDT : อยู่ในช่วงการพักตัวแบบ pennant โดยมี MACD ที่ปรับตัวลดลงสอดคล้องกับภาพการถอยตัวของสภาพ overbought แต่ MACD ก็ได้มีการตัดขึ้น signal line ส่งสัญญาณเข้าซื้อ นอกจากนี้ volume ที่แผ่วมาก่อนหน้าแล้วกลับมาเข้าหนุนอีกยังช่วยยืนยันการพักตัวที่กำลังจะทำ breakout ในไม่ช้า มีแนวต้านแรกที่ 13.20 บาท หากผ่านไปได้อีกก็จะมีโอกาสไปทำกำไรที่ 14.30 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 14.30 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 11.30 บาท

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

