

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## CCP

### ➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น : จับตา CCP จ่อบุกกำไรพิเศษ หลังดัน SMART เข้าเทรดตลาด MAI แฉมขายที่ดินในมือเพียง ส่วน 2H57 ชดงานลือตใหญ่ภาครัฐ พร้อมรับทรัพย์หอมรณไฟ อนาคตวางแผนเทกโอเวอร์กิจการเร่งกำไรโตก้าวกระโดด

### ➤ ความเห็น

- ผลประกอบการของ CCP ในช่วง 2H57 มีแนวโน้มสดใส หลังอุตสาหกรรมวัสดุก่อสร้างมีแนวโน้มฟื้นตัวตามการลงทุนภาครัฐ และความเชื่อมั่นของภาคเอกชนที่มากขึ้น โดยปัจจุบัน CCP มีงานรอส่งมอบ (Backlog) อยู่ในมือถึง 1.9-2 พันล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ในปีนี้บางส่วน ทำให้คาดว่าจะยอดขายได้รวมในปี 2557 น่าจะเติบโตได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ 10% สุกระดับ 2.8-2.9 พันล้านบาท ได้ นอกจากนี้แล้ว CCP จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการขายหุ้นบริษัทย่อย SMART จำนวน 44.55 ล้านหุ้น โดยในเบื้องต้น เมื่อพิจารณาจากราคาขาย IPO ที่ 1.90 บาท และมูลค่าที่ตราไว้ (Par) ที่ 1 บาท ฝ่ายวิจัยคาดว่าจะทำให้ CCP บันทึกกำไรพิเศษราว 40 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยหนุนให้กำไรสุทธิของ CCP ในงวด 3Q57 เติบโตโดดเด่นทั้ง QoQ และ YoY อีกทั้งยังคาดว่า CCP จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการขายที่ดินเข้ามาภายในช่วงที่เหลือของปีนี้เพิ่มเติมได้อีก
- แนวโน้มผลประกอบการในปี 2558 จะยิ่งสดใสขึ้นอีก โดยได้แรงหนุนจากโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ อาทิเช่น โครงการส่งต่อขยายรถไฟฟ้ามหานครสายต่างๆ ซึ่งจะทำให้ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์คอนกรีตมีมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนประเด็นบวกอื่นๆซึ่งคาดว่าจะมีโอกาสเป็น Upside ส่วนเพิ่มได้ ได้แก่ 1)การเจรจา Takeover บริษัทผลิตท่อปูนที่ชลบุรี และ 2)โครงการ Solar Rooftop บนโรงงานบ้านบึง 3 แห่ง ซึ่งจะช่วยให้ CCP ลดต้นทุนพลังงาน และมีรายได้จากการจำหน่ายไฟเพิ่มเติมด้วย (ปัจจุบันกำลังอยู่ในขั้นตอนศึกษา)
- เชื่อว่าราคาหุ้น CCP ได้ปรับลดลงตอบรับการขึ้น XB เมื่อวันที่ 4 ก.ย. 57 ไปมากแล้ว โดยแนวโน้มผลประกอบการในงวด 3Q57 ที่จะมีกำไรสุทธิเติบโตโดดเด่น และด้วย Current PER ที่ระดับ 9.7 เท่า (นับรวมกำไรพิเศษในงวด 4Q56) จึงเชื่อว่าน่าจะเป็นประเด็นที่จุดกระแสเก็งกำไรให้กลับมามีอีกครั้งได้

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	710	573	731	627
กำไรสุทธิ (ลบ)	49	262	66	37
EPS (บาท)	0.12	0.56	0.14	0.07
BV (บาท)	1.40	1.95	2.09	2.18
PER (เท่า)	9.70			
PBV (เท่า)	3.40			

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

CCP : ราคาดีดตัวสวนตลาด พร้อม Volume หนุนมากผิดปกติ โดยเป็นการขึ้นแรงหลังจากแกว่งขึ้นภายในกรอบคู่ขนานขาขึ้น คาดว่าราคาน่าจะยังขึ้นต่อเนื่องอีก 1-2 จังหวะ ซึ่งน่าจะไปทดสอบ 7.60 และ 8 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ เพื่อทำกำไรที่ 8.00 และตัดขาดทุนที่ 7.05 บาท



วันพุธที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.40  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,027

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ทีปกรโฮลดิ้ง จำกัด	35.12
2. นายประทีป ทีปกรสุขเกษม	6.16
3. นายรังสี ทีปกรสุขเกษม	1.85
4. นายสุวรรณ พรหมไชย	1.59
5. นายเกียรติพันธ์ เคนไพศาล	1.54

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

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

วรมิษฐ์ เดียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

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