

วันศุกร์ที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2559

## สยามสต็อกอินเทรนด์ฉบับเนล

ASPS: วานนี้กระแสเก็งกำไรว่า กกพ. จะสามารถเดินหน้าจับสลากโครงการโซลาร์ฟาร์มราชการ และสหกรณ์การเกษตรได้ภายในต้นเดือน เม.ย. 59 ทำให้หุ้นที่เกี่ยวข้องเช่น TSE SOLAR IFEC ดีดากันถ้วนหน้า แต่ลืม SIAM กันไปรีเปลา่ ซึ่งมีควต้าทหารเรือ คาดว่าจะได้รับไม่ต่ำกว่า 12MW

### ความเห็น :

วานนี้มีกระแสเก็งกำไรเข้ามาในหุ้นกลุ่มพลังงานทดแทน จากความคาดหวังว่าคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) จะสามารถเดินหน้าจับสลากโครงการโซลาร์ฟาร์มราชการและสหกรณ์การเกษตรได้ภายในช่วงต้นเดือน เม.ย. 59 แต่ดูเหมือนว่าราคาหุ้น SIAM จะไม่ได้ตอบรับประเด็นบวกดังกล่าวเลย ทั้งๆที่ SIAM ได้เข้าร่วมในโควตาของทหารเรือ และคาดว่าจะได้รับเข้ามาไม่ต่ำกว่า 12 MW จึงถือว่ายัง Laggard กว่าหุ้นตัวอื่นๆอยู่มาก

สำหรับทิศทางผลประกอบการปี 2559 คาดว่าจะมีกำไรได้ต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนจากการพัฒนาสินค้าใหม่ทั้งห้องน้ำสำเร็จรูปเพื่อเจาะกลุ่มลูกค้าโครงการก่อสร้าง และกำแพงกั้นน้ำแบบปักลงดินให้กับหน่วยงานราชการหลายแห่ง นอกจากนี้ ปี 2559 ถือเป็นจุดเริ่มต้นที่สำคัญของ SIAM ในการขยายธุรกิจไปยังพลังงานทดแทน ซึ่งนอกจากโครงการโซลาร์ฟาร์มราชการและสหกรณ์การเกษตรแล้ว SIAM ยังเข้าไปลงทุนใน BGE ที่มีเงินลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ Migagi Solar Project ในญี่ปุ่น ขนาด 15.17 MW คาดเริ่ม COD รับรู้รายได้ตั้งแต่ 3Q06 อีกทั้งยังมีแผนลงทุนในโรงไฟฟ้าชีวมวล และขยะ เพิ่มเติมอีกด้วย ทั้งนี้ โครงสร้างการเงินที่แข็งแกร่ง โดยดำรงสถานะ Net Cast ทำให้ SIAM สามารถใช้เงินภายในและเงินกู้ยืมเป็นแหล่งเงินทุนโดยไม่ต้องเพิ่มทุน

ราคาหุ้น SIAM ปัจจุบันมี Valuation ที่ถูก คือ Current PER 15 เท่า และ PBV 0.74 เท่า ขณะที่การรุกสู่ธุรกิจพลังงานทดแทนจะช่วยหนุนภาพการเติบโตระยะยาว และสร้างกระแสเก็งกำไรในระยะสั้นได้แนะนำ "ซื้อ"

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

SIAM: วานนี้ราคาลดลงเล็กน้อยในกรอบพักตัว และ Volume การขายที่ยังไม่มากนัก จึงคาดว่าราคาน่าจะยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในกรอบพักตัวนี้ โดยล่าสุดราคาปิดที่ 2.92 บาท โดยมีแนวต้านที่ 2.98 บาท และ 3.02 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 2.94 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.02 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 2.90 บาท



## SIAM

ราคาปัจจุบัน (บาท): 2.92

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,732

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
ยอดขาย (ลบ)	415	379	520	471
กำไรสุทธิ (ลบ)	-16	-28	42	15
EPS (บาท)	-0.03	-0.05	0.07	0.03
BV (บาท)	3.89	3.84	3.91	3.94
PER (เท่า)	15.08			
PBV (เท่า)	0.74			

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายพงษ์ศักดิ์ พงษ์พันธ์เดชา	26.73
2 นายวันชัย คุณานันทกุล	17.19
3 นายสุรพล คุณานันทกุล	16.53
4 นายอำนาจ วิษณุวิลาส	2.37
5 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.10

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรมิษฐ์ ใญ่วิศเรศ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันฑานากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพิตราภรณ์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์