

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

SPCG

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้นวันนี้รายงานว่า "SPCG" ไซว์กำไรปี 56 โตทะลัก 499 ล้านบาท เหตุกำไรขั้นต้นสูง 1,666 ล้านบาท ล่าสุดประกาศทำการก่อสร้างโซลาร์ฟาร์มแล้วเสร็จ และเชื่อมโยงระบบไฟฟ้าของโครงการโซลาร์ฟาร์ม เพิ่มเติมอีก 2 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตรวม 14.92 MW ซึ่งคาดว่าจะจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ได้ภายในสิ้นเดือนก.พ. 2557

➤ ความเห็น

SPCG รายงานผลประกอบการงวดปี 2556 มีรายได้เติบโตอย่างก้าวกระโดดถึง 104% YoY และมีกำไรสุทธิ 499 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,169% YoY โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัททยอยเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้นจำนวน 12 บริษัทในปี 2556 โดยรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 83% ของรายได้รวม ขณะที่ธุรกิจโซลาร์ฟาร์ม มี Gross margin สูงกว่าธุรกิจอื่นๆ ในกลุ่ม จึงทำให้ประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวมของ SPCG ปรับตัวดีขึ้นมากจากปีก่อน โดยมี Net profit margin 20.2% เทียบกับปี 2556 ที่ 3.2% สำหรับทิศทางผลการดำเนินงานปี 2557 มีโอกาสที่รายได้รวมจะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 4 พันล้านบาทตามที่ผู้บริหารเคยประเมินไว้ จากการรับรู้รายได้จากโครงการโซลาร์ฟาร์มทั้งหมด 36 โครงการ กำลังผลิตรวม 260 MW เทียบกับปี 2556 ที่ 150 MW ทั้งนี้ผลกระทบจากปัญหาทางการเมืองในปัจจุบัน รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจในปีนี้อาจส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการธุรกิจโรงไฟฟ้า เนื่องจากสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า IPP มีรายได้ในรูปค่าความพร้อมจ่าย (AP) ที่จะได้รับ แม้จะไม่มีกรเรียกผลิตไฟฟ้าจาก กฟผ.

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	523	548	626	776
กำไรสุทธิ (ลบ)	95	109	97	199
EPS (บาท)	0.17	0.19	0.13	0.24
BV (บาท)	3.50	3.69	3.08	3.14
PER (เท่า)	25.35			
PBV (เท่า)	5.86			

วันอังคารที่ 25 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 18.40
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 15,456

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.วันดี กุญชรยาคง	47.05
2. นางประคอง กุญชรยาคง	3.86
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.26
4. นายวิฑูร มโนมัยกุล	2.34
5. นายเจริญ เอกอุดมสิน	1.77

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasisit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

บุญธรรม ฉัตรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SPCG : การเคลื่อนไหวของราคาในระยะกลาง มีความเป็นไปได้ที่กำลังทำทรง Head and Shoulder Bottom โดยจังหวะล่าสุดราคาถูกรับได้ที่ 18 บาท ก่อนจะมีการไล่ราคาขึ้น แ่งเทียบท่า Hammer หัวดำ หากวันนี้ปรับเพิ่มขึ้นต่อไป Break แนวเส้น SMA 25 วันที่ 19 บาท จะเป็นการยืนยันรูปแบบกลับทิศ H&S ราคาอาจขึ้นต่อเนื่องเกิน 20 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อตามเมื่อราคาผ่าน 18.7 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 20 บาท และตัดขาดทุนที่ 18 บาท

