

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## TCJ

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : "TCJ" ฟุ่งผลงาน 1Q57 แจกกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้ 311 ล้านบาท รับพอร์ตขายเข้าโตโดดเด่น ส่วนทั้งปียื่นเป้ารายได้พุ่ง 15% จากปีก่อน อานิสงส์รับเหมาขยายตัว แถม ทุ่มงบราว 100 ล้านบาทเพิ่มกำลังการผลิต

### ➤ ความเห็น

TCJ เป็นผู้ดำเนินกิจการเกี่ยวกับเครื่องจักรกลหนักเพื่อการก่อสร้าง โดยทิศทางธุรกิจในปี 57 นี้ แม้ในระยะสั้นจะมีปัจจัยการเมืองในประเทศกดดัน แต่ Backlog รวมของผู้รับเหมาฯ ที่มีรวมกันอยู่สูงราว 4.7 แสนล้านบาท (ของบริษัทรับเหมาฯขนาดใหญ่ 13 แห่ง ภายใต้ Coverage ของ ASP) ทำให้ความต้องการซื้อ และการให้เข้าเครื่องจักรขนาดใหญ่ยังปรับตัวดีขึ้น โดยปี 56 ธุรกิจขายรถแทรกเตอร์ รถปัด และรถแทรกเตอร์ มีอัตราเติบโตสูงถึง 232% ขณะที่ธุรกิจให้เข้าเครื่องจักรกลหนักก็เติบโตขึ้นราว 41% จากปี 55 และในปีนี้ TCJ เตรียมทุ่มงบอีก 100 ล้านบาท ในการขยายกำลังการผลิตในส่วนของพอร์ตเข้าเพื่อรองรับความต้องการที่เติบโต รวมถึงบริษัทก็มีแผนที่จะขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดเอเชีย เช่น ลาว กัมพูชา พม่า ที่มีอัตราเติบโตสูง เนื่องจากเป็นประเทศกำลังพัฒนา และยังคงมีการลงทุนในอุตสาหกรรมอีกค่อนข้างมาก นอกจากนี้ TCJ ยังมีรายได้เพิ่มในส่วนงานตกแต่งรถไฟฟ้าที่ทยอยรับรู้ต่อเนื่องมาจากปี 56 และยังมีโอกาสได้งานในส่วนรถไฟฟ้าสายสีเขียวเข้ม และสีชมพูเข้ามาเพิ่มเติม โดยรวมจึงคาดว่าปี 57 TCJ จะมีรายได้เติบโตขึ้นได้ 15% ตามเป้าหมายผู้บริหาร สำหรับประสิทธิภาพการทำกำไรในปี 56 มี Gross margin 18.4% เพิ่มขึ้นจากปี 55 ที่ 15.0% เนื่องจากสัดส่วนรายได้ธุรกิจให้เข้าเครื่องจักรกลที่มี margin สูงเพิ่มขึ้น และคาดว่าปีนี้ TCJ จะยังสามารถรักษาอัตรากำไรทำกำไรไว้ได้ใกล้เคียงปีก่อน ในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน ณ สิ้นปี 56 มี Net gearing อยู่ที่ 0.47 เท่า ลดลงจาก 0.67 เท่าในปี 55 ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายอยู่ที่ระดับต่ำกว่า Book value โดยมี PBV ต่ำเพียง 0.71 เท่า และมี PE ที่ระดับ 9.7 เท่า ยิ่งต่ำกว่าค่า PE เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปีที่ 13.8 เท่า

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	288	397	374	343
กำไรสุทธิ (ลบ)	22	17	32	9
EPS (บาท)	0.35	0.20	0.37	0.11
BV (บาท)	13.55	13.71	14.00	14.16
PER (เท่า)	9.70			
PBV (เท่า)	0.71			

วันศุกร์ที่ 28 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 10.00  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 856

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางกัญทิรา ฉัตรจุฑามาส	18.77
2. นางอนงศรีรัตน์ ฉัตรจุฑามาส	16.99
3. นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์	5.26
4. นายวรรณนะ เจริญวรรณ	4.67
5. น.ส.อุไรวรรณ แซ่หลี่	2.63

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

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

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

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

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒนาผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

TCJ : ราคาตั้งนรกจนลงมาถึงจุดที่ต่ำที่สุดในรอบเกือบ 18 เดือน มองว่าการลงวานนี้แรงมากเกินไป RSI เข้าเขต Oversold 15% (ต่ำที่สุดในปี) โอกาสในการเกิด Technical Rebound มีสูง ซึ่งราคาอาจเด้งขึ้นไปได้ถึง 10.50 บาท แต่ถ้าหากไม่เด้งแล้วลงต่อจนต่ำกว่า 10 บาท คาดว่าจะร่วงยาวหลุด 9.7 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อลู่ราคาไปที่ 10.50 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 9.7 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะมี การจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจรณ์ญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกรกรณี