

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



TRC

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น: “TRC” กำไรเร็วล้นรับงานใหม่จากบางจาก และงานวางท่อมูลค่า 3 พันล้าน การันตีกำไรสุทธิโตก้าวกระโดดทุกไตรมาส สิ้นปีดำเนินงานในมือทะลุหมื่นล้าน

➤ ความเห็น

- งวด 1Q57 บริษัทมีรายได้อยู่ที่ 726 ล้านบาท เติบโต 24% QoQ และมีกำไรสุทธิปรับตัวลดลง 46%QoQ อยู่ที่ 35 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการบันทึกค่าใช้จ่ายทางบัญชีในการออก Warrant ให้กับพนักงานซึ่งถือเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว สำหรับช่วงที่เหลือของปี เชื่อว่า TRC จะมีกำไรที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง หลังเริ่มมีการรับรู้รายได้จากงานวางท่อแก๊สจากสระบุรีไปโคราช ซึ่งเป็นงานโครงการใหญ่และมี margin สูง ขณะที่ Backlog ปัจจุบันที่มีอยู่ 3,756 ล้านบาท จะรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ในปีนี้ ทำให้บริษัทน่าจะสร้างรายได้ปีนี้ได้ที่ระดับ 4 - 5 พันล้านบาท ตามเป้าหมายที่วางไว้ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 2.56 พันล้านบาท
- ในช่วง 1 เดือนข้างหน้า TRC อยู่ในระหว่างลุ้นผลการประมูลงานใหญ่ 2 โครงการ คืองานก่อสร้างโรงงานไบโอดีเซลของบางจากมูลค่า 1 พันล้านบาท และงานวางท่อส่งก๊าซ จากแก่งคอยไปนครราชสีมา ของ ปตท. มูลค่า 2 พันล้านบาท ซึ่งมีโอกาสค่อนข้างสูง เนื่องจากเหลือคู่แข่งเพียง 1 ราย ขณะที่แนวโน้มในระยะกลาง-ยาว มีล้งงานประมูลวางท่อก๊าซสำหรับโรงไฟฟ้า IPP และ SPP ที่จะเกิดขึ้นจำนวนมากตามแผนการพัฒนาพลังงานของประเทศ
- นอกเหนือจากธุรกิจก่อสร้างแล้ว TRC ยังได้ลงทุนในโครงการศึกษาการจัดตั้งโรงงานผลิตก๊าซธรรมชาติ (CBG) เพื่อผลิตพลังงานทางเลือกจากก๊าซชีวภาพ โดยมีมูลค่าการลงทุนประมาณ 60 - 70 ล้านบาท โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตได้ภายในปี 58
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน TRC มีสภาพแข็งแกร่งโดยปัจจุบันมีสถานะเป็น Net cash ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันหากเทียบกับ EPS ย้อนหลัง 4 ไตรมาส แม้จะซื้อขายที่ระดับ PE ค่อนข้างสูงถึง 19.42 เท่า แต่แนวโน้มผลประกอบการที่คาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่อง เชื่อว่าจะให้ระดับ PER ของ TRC ลดลงมาอย่างมีนัยสำคัญได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	583	717	586	726
กำไรสุทธิ (ลบ)	17	31	68	35
EPS (บาท)	0.02	0.04	0.08	0.04
BV (บาท)	1.28	1.33	1.42	1.47

PER (เท่า) 19.42

PBV (เท่า) 2.46

วันพฤหัสบดีที่ 12 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.60
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,939

พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เคพีเค 1999 จำกัด	25.04
2. SAMLEE CORPORATION	12.14
3. CITIBANK NOMINEES	3.41
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.31
5. นายวิจิต ชินวงศ์วรกุล	1.65

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ praprasit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

หลังหลุดออกจากการพักตัวแบบ wedge มา TRC ได้ปรับความชันของเส้นแนวโน้มขึ้นเป็นครั้งที่สามซึ่งน่าจะเป็นเวลาที่ TRC จะทะยานขึ้นอีกยกยาว นอกจากนี้ SMA-50 ยังตัด SMA-200 ขึ้นอีกด้วย หากผ่านแนวต้านแรกที่ 3.80 บาท ก็มีโอกาสจะไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 4.22 บาท และ 4.53 บาทตามลำดับ ส่วนแนวรับอยู่ที่บริเวณจุดยอดเดิมที่ TRC ติดพันมาได้บริเวณ 3.48 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.22 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 3.48 บาท

