

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

PPP

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : PPP ลั่นงบไตรมาส 2/2557 บรรเจิด ด้าน “สุรเดช บุญยวัฒน์” คอนเฟิร์มครึ่งปีหลังกำไรโตแรง หลังรับอานิสงส์ BOI ปลดล็อกการลงทุนหนุนผู้ประกอบการบ่อน้ำมันบำบัดน้ำเสีย พร้อมเดินเกมสืบทรัพย์ธุรกิจรีไซเคิลน้ำเสียโรงแรมใหญ่ภาคใต้ ชุมปิดดีเซลเทกโอเวอร์โรงไฟฟ้า 32 เมกะวัตต์ เชื้อทั้งปี 2557 รายได้เข้าเป้า 15-20%

➤ ความเห็น

- บริษัท พรีเมียร์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) หรือ PPP มีรายได้หลักจากกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม นอกจากนี้ยังมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรม และกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้าประหยัดพลังงาน โดยงวด 1Q57 PPP มีกำไรสุทธิ 47.36 ล้านบาท เติบโต 8% QoQ และ 65% YoY ในขณะที่มีรายได้ 366.71 ล้านบาท ลดลง 24% QoQ และลดลง 4% YoY การที่กำไรสุทธิเติบโตนี้สืบเนื่องจากการที่บริษัทมุ่งเน้นธุรกิจที่ให้มาร์จิ้นสูงอย่างพลังงานทดแทน และผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม
- แนวโน้มผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี เชื่อว่าจะเติบโตดีขึ้นเนื่องจากจะมีการรับรู้รายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 3 แห่งเข้ามาเต็มที่ ส่วนธุรกิจบำบัดน้ำเสียก็ได้รับงานจากโรงแรมและอื่นๆ โดยปัจจุบัน PPP อยู่ในระหว่างการเจรจาเพื่อหาออร์เดอร์เพิ่มเติมในธุรกิจรีไซเคิลน้ำเสียจากลูกค้าในกลุ่มโรงแรมแถบชายทะเลและบนเกาะแถบภาคใต้ ซึ่ง BOI กำลังเร่งพิจารณาโครงการส่งเสริมการลงทุน ในส่วนของธุรกิจไฟฟ้า PPP ได้จัดตั้งบริษัทย่อย ที่ พี วินด์เอ็นเนอร์จี้ จำกัด หรือ PPW เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ของธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานลม เพื่อทำโรงไฟฟ้าพลังลม 32 MW ในด้านการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศนั้น PPP มองหาโอกาสลงทุนโดยการหาพันธมิตรในญี่ปุ่น พม่า และลาว เพื่อทำโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน ปัจจุบัน PPP มี Net gearing ค่อนข้างสูงอยู่ที่ 1.6 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายที่ระดับ PE ย้อนหลัง 4 ไตรมาสอยู่ที่ 12.51 เท่า ถือว่าค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับหุ้นในกลุ่มวัสดุก่อสร้างที่มีค่า PER เฉลี่ยอยู่ที่ 16.4 เท่า และเทียบกับหุ้นพลังงานทดแทนอื่นๆ อย่าง EA, SOLAR, และ GUNKUL ซึ่งมี PE 27 -118 เท่า และหาก PPP สามารถทำรายได้และกำไรเพิ่มขึ้นได้ 10-20% ตามที่ผู้บริหารคาดการณ์ไว้ ก็จะทำให้ PPP มี PE ลดลงเหลือเพียง 10 - 11 เท่า จึงถือเป็นหุ้นที่น่าสนใจในการเข้าลงทุน

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	397	337	480	367
กำไรสุทธิ (ลบ)	34	34	37	39
EPS (บาท)	0.11	0.11	0.12	0.13
BV (บาท)	1.86	1.97	2.07	2.20
PER (เท่า)	12.51			
PBV (เท่า)	2.72			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PPP : ได้มีการปรับตัวขึ้นมาพักตัวใน Symmetrical Triangle โดย Volume ค่อนข้างบางในช่วงที่พักตัวนี้โดยเมื่อหลุดออกจากกรอบ จะมีราคาเป้าหมายที่ 6.50 บาท ส่วนแนวรับอยู่บริเวณ 5.85 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 6.50 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 5.85 บาท



วันจันทร์ที่ 21 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 6.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,800

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท พรีเมียร์ ฟิชชั่น แคมป์ปิตอล	59.11
2. ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด	5.03
3. ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)	2.63
4. นางสุพรรณิ บุญยวัฒน์	1.97
5. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1.89

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒน์เกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์