

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

CCP

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น : คาด CCP กำไร 3Q57 โดดเด่น จ่อเปิดตัวกำไรพิเศษจากหุ้น “สมาร์ทคอนกรีต” เตรียมขยาย IPO และเข้าเทรดในตลาด MAI ปลาย ก.ย. นี้

➤ ความเห็น

- CCP ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายคอนกรีต และคอนกรีตสำเร็จรูป สำหรับผลประกอบการงวด 2Q57 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 37 ล้านบาท หดตัว 8.9% YoY โดยถึงแม้ว่ายอดขายจะปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ 621 ล้านบาท เติบโต 5% YoY หลังมีการส่งมอบงานและรับรู้รายได้จากงานส่วนราชการท้องถิ่น และงานก่อสร้างนิคมอุตสาหกรรมของเอกชนในพื้นที่ภาคตะวันออก แต่ด้วยการแข่งขันด้านราคาในตลาดที่มีมากขึ้นในช่วงที่ยังมีปัญหาค่าความผันผวนทางการเมือง จึงกดดันให้ Gross Margin ในงวด 2Q57 ทำได้เพียง 14% เทียบกับ 16% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นสาเหตุหลักกดดันผลประกอบการงวด 2Q57
- ผลการดำเนินงานปกติของ CCP ในระยะสั้น อาจได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของภาคก่อสร้าง (Low Season) เนื่องจากเป็นช่วงฤดูฝน แต่จะถูกชดเชยด้วยกำไรพิเศษจากการขายหุ้น “สมาร์ทคอนกรีต” (บริษัทย่อยของ CCP) ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายอิฐมวลเบา ด้วยกำลังการผลิตที่สูงถึง 4.5 ล้านตารางเมตร/ปี โดย CCP จะรับรู้กำไรจากการที่บริษัทซด ประทีปสินทรัพย์ จำกัด (บริษัทย่อยที่ CCP ถือหุ้นอยู่ 95.71%) นำหุ้นสามัญที่ถือในบริษัท สมาร์ทคอนกรีต ออกมาจำหน่ายเป็นจำนวน 44.55 ล้านหุ้น ซึ่งจะส่งผลให้ประกอบการงวด 3Q57 มีกำไรสุทธิโดยรวมที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 2Q57 และ 1Q57
- ราคาหุ้น CCP ปัจจุบัน ซื้อขายบน PER 10.1 เท่า แต่หากไม่นับรวมกำไรพิเศษจากการขายสิทธิการซื้อที่ดินในงวด 4Q56 จะทำให้ค่า PER ปรับขึ้นไปสูงกว่า 32 เท่า จึงแนะนำให้นักลงทุนเลือก “เก็งกำไร” แทน เนื่องจากในระยะสั้น CCP จะได้รับประโยชน์ 2 เด็งจาก 1) กำไรพิเศษที่จะเกิดใน 3Q57 และ 2) สิทธิการซื้อหุ้นบริษัทลูกสมาร์ทคอนกรีต ที่เสนอขายให้กับผู้ถือหุ้นของ CCP (Pre-emptive Right) ในสัดส่วน 11.8289 ต่อ 1 หุ้น บริษัทลูก โดยจะมีกำหนดขึ้น XB วันที่ 3 ก.ย. 57 นี้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	710	573	731	627
กำไรสุทธิ (ลบ)	49	262	66	37
EPS (บาท)	0.12	0.56	0.14	0.07
BV (บาท)	1.40	1.95	2.09	2.18

PER (เท่า)	10.10
PBV (เท่า)	3.54

วันอังคารที่ 26 สิงหาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.70
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,190

พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท ทีปกรโฮลดิ้ง จำกัด	35.12
2. นายประทีป ทีปกรสุขเกษม	6.16
3. นายรังสี ทีปกรสุขเกษม	1.85
4. นายสุวรณ พรมิไชย	1.59
5. นายเกียรติรัตน์ เต็มไพศาล	1.54

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรษิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

CCP : ขึ้นมาได้สวยมากๆ ราคา Break 7.45 บาทและปิดตัวได้แจ่มถึง 7.70 บาท มองราคาทำทรง Bullish Flag และมีแนวโน้มขึ้นต่อเนื่อง โดยมีเป้าหมายอยู่ที่ขอบบนของกรอบคู่ขนานขาขึ้นที่ 8.40 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ เพื่อทำกำไรที่ 8.40 และตัดขาดทุนที่ 7.45 บาท

