

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## TCJ

### ➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น : TCJ โหมกระแสรับเหมามาแรง จัดทัพควงพันธมิตรรับงานใน และนอกประเทศ หนุนผลงานเติบโตก้าวกระโดด ด้านครึ่งปีหลังโตเร็วใจหลังพอร์ตขาย-เช่า อยู่ในเกณฑ์ดี แคมคอนเฟิร์มปีนี้รายได้พุ่ง 15% จากปีก่อนที่ 1.44 พันล้านบาท

### ➤ ความเห็น

- คาดอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ฟื้นตัวมากขึ้นใน 2H57 จากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐในช่วงปลายปี และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ/การลงทุนของภาครัฐ จะช่วยหนุนให้ความต้องการใช้เครื่องจักรสำหรับก่อสร้าง เช่น รถบด รถเครน และรถแทรกเตอร์ ปรับตัวสูงขึ้นเป็นผลบวกต่อรายได้ของ TCJ ทั้งในรูปแบบของการจำหน่าย และให้เช่า และเมื่อพิจารณารายได้ในงวด 1H57 ที่ทำได้แล้ว 823 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนราวครึ่งหนึ่งของเป้าหมายรายได้ปี 2557 ที่ 1.66 พันล้านบาท (เติบโต 15% YoY) ดังนั้น ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมที่มีทิศทางดีขึ้นใน 2H57 ผนวกกับจุดแข็งของ TCJ ที่มีสัดส่วนลูกค้าเป็นผู้รับเหมารายใหญ่ในประเทศราว 90% น่าจะช่วยหนุนให้สามารถทำได้ตามเป้าหมายได้อย่างไม่ยาก
- สำหรับแนวโน้มผลประกอบการของ TCJ ในปี 2558 คาดว่าจะเห็นการเติบโตอย่างเด่นชัดมากขึ้น เนื่องจากเป็นจุดเริ่มต้นของการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ ไม่ว่าจะเป็นรถไฟฟ้ามหานคร และส่วนต่อขยายรถไฟฟ้ามหานครสายต่างๆ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้อุตสาหกรรมก่อสร้าง และความต้องการใช้เครื่องจักร กลับมาคึกคักอีกครั้ง ส่วนการขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ ขณะนี้ TCJ กำลังเจรจากับพันธมิตรเปิดบริษัทย่อยเพื่อรับงานในประเทศอินโดนีเซีย และยังมีความเป็นไปได้ในอนาคตที่จะเข้าไปรับงานในประเทศเพื่อนบ้าน เช่น พม่า ลาว และกัมพูชา
- ราคาหุ้น TCJ ปัจจุบัน ซื้อขายบน Current PER ที่ 14.8 เท่า และมีแนวโน้มที่ Expected PER จะปรับลดลง ตามแนวโน้มผลประกอบการที่ฟื้นตัวพร้อมๆ กับภาคก่อสร้าง อีกทั้งราคาหุ้นยังต่ำกว่า Book Value อยู่เล็กน้อย จึงยังพอมีโอกาสที่จะเข้าไปเก็งกำไรได้

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	374	343	321	502
กำไรสุทธิ (ลบ)	32	4	16	21
EPS (บาท)	0.37	0.05	0.19	0.24
BV (บาท)	13.71	14.00	14.16	14.38

PER (เท่า) 14.80  
PBV (เท่า) 0.94

วันพฤหัสบดีที่ 16 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 13.80  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,181

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางภรณ์ทิศา ฉัตรจตุมาต	18.77
2. นางอนงค์รัตน์ ฉัตรจตุมาต	16.99
3. นายวัฒน์ชัย วิไลลักษณ์	5.26
4. นายวรรณนะ เจริญนวัฒน์	4.67
5. น.ส.อุไรวรรณ แซ่หลี่	2.63

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917  
✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียวอิสระ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒน์เกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178  
✉ praktik.re@asiaplus.co.th

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

TCJ : ราคากลับมากอยู่ในกรอบ Uptrend ได้อีกครั้ง ปิดที่ 13.80 บาททำแท่งเทียนเขียวรูปแบบ Bullish Engulfing พร้อมมี Vol หนุนเข้ามาแล้วด้วย ทำให้เชื่อว่าราคาน่าจะปรับตัวขึ้นได้ โดยมีเป้าหมายที่ 15.30 และ 16.60 บาทตามลำดับ  
กลยุทธ์การลงทุน : ซื้อ เพื่อลุ้นทำกำไรที่ 15.30 และ 16.60 บาท โดยมีจุดตัดขาดทุนที่ 12.80 บาท

