

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

SPCG

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น : SPCG มั่นใจรายได้ปีนี้ 3.5 พันล้านบาท หลังรับรายได้จากโซลาร์ฟาร์ม 36 โครงการ ส่วนปี 2558 คาดรายได้ทะลุ 5 พันล้านบาท เตรียมเซ็นร่วมทุนโซลาร์ 2 MW และยื่นประมูลก่อสร้างโซลาร์ฟาร์มเนปาล 30 MW

➤ ความเห็น

- แนวโน้มผลประกอบการใน 2H57 ของ SPCG มีทิศทางที่สดใสมาก หลัง SPCG ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ครบทั้ง 36 โครงการ กำลังการผลิตรวม 260 MW ไปตั้งแต่วันที่ 27 มิ.ย. ที่ผ่านมา ฝ่ายวิจัยจึงคาดว่าจะช่วยหนุนให้รายได้รวมในปี 2557 เติบโตโดดเด่นอยู่ในระดับ 3.5-4 พันล้านบาท ส่วนในปี 2558 คาดจะเติบโตต่อเนื่องสู่ระดับ 5 พันล้านบาท โดยแบ่งเป็นการรับรู้รายได้จากจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 36 โครงการ เต็มปี 4 พันล้านบาท และรายได้จากธุรกิจ Trading แผงโซลาร์เซลล์ และกล่องควบคุมระบบพลังงานแบบอัตโนมัติภายในบ้านอีกราว 1 พันล้านบาท
- SPCG ถือเป็นหนึ่งในบริษัทกลุ่มพลังงานทดแทนที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากมติของคณะกรรมการพลังงานแห่งชาติที่มีมติเห็นชอบในเรื่องการเปิดรับซื้อไฟฟ้าเพิ่มเติมจากโซลาร์ฟาร์ม และโซลาร์รูฟท็อป ซึ่งผู้บริหารคาดว่า SPCG จะได้ใบอนุญาตราว 100-200 MW จากการประมูล 700-800 MW ส่วนการขายการลงทุนไปยังต่างประเทศ SPCG ได้ตั้งงบลงทุน 1 พันล้านบาทเพื่อร่วมทุนกับเคียวเซร่า ซึ่งเป็นพันธมิตรจากญี่ปุ่น เพื่อสร้างโรงประกอบแผงโซลาร์ อีกทั้งยังมีแผนที่จะสร้างโซลาร์ฟาร์มในประเทศพม่า 2 MW และเวียดนามอีก 1.5 MW ซึ่งโดยรวมแล้วน่าจะช่วยให้ผลประกอบการของ SPCG ยังสามารถเติบโตได้ในระยะยาว
- ราคาหุ้น SPCG ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 24.81 เท่า แต่จากผลประกอบการที่เริ่มมีการเติบโตอย่างก้าวกระโดดตั้งแต่ช่วง 1H57 ที่ผ่านมา และมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องใน 2H57 เชื่อว่าจะทำให้ PER ณ สิ้นปี 2557 ลดลงต่ำกว่า 20 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน ทำให้มีความน่าสนใจที่จะเข้าไปลงทุน หรือซื้อเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	626	776	819	1,005
กำไรสุทธิ (ลบ)	97	199	270	384
EPS (บาท)	0.12	0.24	0.32	0.46
BV (บาท)	2.83	3.14	3.46	3.92

PER (เท่า) 24.81

PBV (เท่า) 7.15

วันพุธที่ 22 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 25.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 23,562

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.วันดี กุญชรยาคง	42.77
2. Gulf International Investment (Ho	9.09
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	6.53
4. นางประคอง กุญชรยาคง	3.51
5. นายวิฑูร มโนมัยกุล	2.11

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียวิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SPCG : ราคาเริ่มดีดกลับหลังไปทดสอบแนวรับสำคัญที่ 24.60 บาท และจากสัญญาณ MACD ที่เริ่มกลับทิศทางตัดเส้น Signal ขึ้น ทำให้เชื่อว่าจะเป็นโมเมนตัมหนุนให้ราคาขึ้นต่อได้ โดยมีแนวต้านแรกที 25.75 บาท หากผ่านได้อาจไกลถึง 26.50 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อลุ้นผ่านแนวต้าน 25.75 บาทและ 26.50 บาท หากผิดทาง ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 24.60 บาท

