

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

DEMCO

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น + ASP: DEMCO ประเดิมงานพันล้านรับปีแพะ เตรียมลงนามสัญญาก่อสร้างสาธารณูปโภคในแขวงหลวงพระบางสัปดาห์นี้ สัญญาสัมปทาน 30 ปี ทายอยรับรู้อยู่ได้ทันที นอกจากนี้ยังได้รับงานสายส่ง EGAT อีกพันกว่าล้านบาท คาดรายได้และกำไรปีสูงสุดเป็นประวัติการณ์

➤ ความเห็น

- บริษัททยอยเติมโค้ เดอร์ ลาว ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ DEMCO (ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วน 90%) เตรียมที่จะลงนามสัญญาก่อสร้างสาธารณูปโภคที่ลาว มูลค่า 1 พันล้านบาท ซึ่งจะเริ่มก่อสร้างเฟสแรกมูลค่างาน 500 ล้านบาทใน 1Q58 นี้ โดยมี Project IRR ที่ 15% อีกทั้งจะทำให้ DEMCO รับรู้อยู่ได้จากการเก็บค่าน้ำประปาตลอดอายุสัมปทาน 30 ปี นอกจากนี้ DEMCO ยังเตรียมที่จะลงนามกับการไฟฟ้าฝ่ายผลิต (กฟผ.) สำหรับงานวางระบบสายส่งและสถานีไฟฟ้า ซึ่งมีมูลค่างาน 1 พันล้านบาท เช่นเดียวกัน ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะเป็แหล่งสร้างรายได้ให้ DEMCO สามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง
- ฝ่ายวิจัยคาดว่าผลประกอบการของ DEMCO ในปี 2558 และปี 2559 จะเดินหน้าทำ New High ได้ต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหนุนจากการรับงานเป็นผู้รับเหมางานก่อสร้าง (EPC) พลังงานทางเลือก ด้วยมูลค่างานจำนวนมาก ไม่ว่าจะเป็นโซลาฟาร์ม พลังงานลม และพลังงานขยะ อีกทั้งจะมีการรับรู้รายได้จากการเข้าไปลงทุนผลิตพลังงานไฟฟ้าโดยตรงเข้ามาเสริมอีกด้วย
- ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าราคาหุ้น DEMCO ที่ปรับลดลงในช่วงก่อนหน้าได้สะท้อนปัจจัยลบจากประเด็น Wind Energy Holding (WEH) ไปมากแล้ว ขณะที่ผลประกอบการปี 2558 และปี 2559 มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง และในขณะนี้ WEH กำลังอยู่ในช่วงปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นใหม่ ซึ่งฝ่ายวิจัยมองว่าหากสามารถหากลุ่มทุนมาเข้าร่วมได้จริง ก็จะทำให้ WEH ยังมีโอกาสที่จะนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ในปีนี้ได้ตามแผนที่วางไว้ และจะเป็นประโยชน์ต่อ DEMCO ซึ่งถือหุ้นใน WEH ด้วยสัดส่วน 4%

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	1,824	855	975	1,571
กำไรสุทธิ (ลบ)	77	72	59	118
EPS (บาท)	0.11	0.10	0.08	0.17
BV (บาท)	4.52	4.63	4.62	4.66
PER (เท่า)	30.17			
PBV (เท่า)	3.04			

วันจันทร์ที่ 12 มกราคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 14.20
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 9,838

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางประพิร์ บุญพันธวงศ์	15.57
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.68
3. นายสวัสดิ์ บุญพันธวงศ์	4.48
4. นายพิชัย วิจักขณ์พันธ์	2.62
5. นายชูเกียรติ รุจนพรพจี	1.57

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ praprasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียวศิริเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

DEMCO : เกิดสัญญาณบวกจากสัญญาณ Bullish Breakout ผ่านแนวขอบบนของกรอบ Symmetrical Triangle พร้อมกับ MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นมา ทำให้น่าจะมี Momentum เข้าหนุนต่อเนื่องเพื่อให้อาขึ้นต่อเพื่อไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 14.50 บาท หากผ่านได้น่าจะไปต่อได้ถึง 15.30 บาท เป็นอย่างน้อย
กลยุทธ์การลงทุน ชื้อเพื่อลุ้นผ่านแนวต้าน 14.50 บาท หากผ่านได้มีเป้าหมายทำกำไรที่ 15.30 บาท

