

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

UTP

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: UTP ต้นปี 2558 สดใสรอเคาะกำลังผลิตใหม่ ซดออร์เตอร์ยักษ์เข้าพอร์ต ฟากแบงก์เรียงคิวเสนอเงินลงทุนอื้อซ่า ลุ้นมีเอี่ยวลงทุนใน “ปราจีนแลนด์” หลังร่วมทุนยุโรปรุกโซลาร์บนเนื้อที่สดเจ๋ง 1 พันไร่ ล่าสุดรอประมูลใบ PPA ภาครัฐ หวังจ่ายไฟ 90-100 MW

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการของ UTP ในปี 2558 จะทรงตัวในระดับสูงที่บริเวณ 200 ล้านบาท เนื่องจากการเติบโตยังถูกจำกัดด้วยการใช้กำลังการผลิตเต็มที่ 100% ของธุรกิจกระดาษที่ระดับ 1.1 แสนตัน/ปี และมีกำลังผลิตกระแสไฟฟ้า 9.5 MW อย่างไรก็ตาม ล่าสุด UTP ได้ผ่านขั้นตอนการประเมินผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม (EIA) เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต โดยจะได้รับเอกสารยืนยันอย่างเป็นทางการภายในงวด 2Q58 นี้ ซึ่งจะทำให้ UTP มีกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 2.5 แสน/ตัน ปี และกำลังการผลิตกระแสไฟฟ้าจากความร้อนเพิ่มขึ้น 12 MW โดยรวมจึงเชื่อว่าจะเป็นการปลดล็อกปัญหากำลังการผลิต และจะส่งผลให้ผลประกอบการของ UTP สามารถเติบโตได้ในระยะยาว
- ในอนาคต มีความเป็นไปได้ที่ UTP จะเข้าไปลงทุนในบริษัท ปราจีน แลนด์ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจจัดหาไฟฟ้าสำหรับจ่ายในครัวเรือนและอุตสาหกรรม แต่ปัจจุบันได้เปลี่ยนธุรกิจไปยังพลังงานโซลาร์ และจะเข้าไปมีส่วนร่วมในการประมูลใบอนุญาตขายไฟจากภาครัฐ (PPA) สำหรับมุมมองของฝ่ายวิจัย เชื่อว่าเป็นเพียงแค่ประเด็นเก็งกำไร เนื่องจากในปัจจุบัน UTP ยังไม่ได้มีส่วนเกี่ยวข้องกับ บริษัท ปราจีน แลนด์ จำกัด อย่างชัดเจน นอกจากการที่ผู้บริหารของ UTP ถือหุ้นอยู่บางส่วน
- ราคาหุ้น UTP ปัจจุบัน ซื้อขายบน PER ที่ 15.52 เท่า ไม่แพงนัก เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการในอนาคตที่จะมีอัตราการเติบโตสูง หากสามารถขยายกำลังการผลิตได้ จึงแนะนำให้นักลงทุนเข้าไป เก็งกำไร

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q57	2Q57	3Q57	4Q57
รายได้ (ลบ)	534	513	521	444
กำไรสุทธิ (ลบ)	72	48	46	33
EPS (บาท)	0.11	0.07	0.07	0.05
BV (บาท)	2.95	3.08	3.04	2.84

PER (เท่า) 15.52

วิเคราะห์ทางเทคนิค

UTP: กำลังพักตัวอยู่บริเวณแนวรับของกรอบล่างของ Downtrend Line ที่บริเวณ 4.64 บาท แต่จาก Volume ที่เหือดแห้งลงเรื่อยๆ ทำให้คาดว่าราคาไม่น่าจะลงแรงจากนี้ และจะสามารถฟื้นตัวเพื่อทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 4.98 และ 5.45 บาท ตามลำดับ
กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ โดยมีเป้าทำกำไรที่ 5.45 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 4.62บาท



วันพุธที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.76
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,094

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายวิฑูรย์ ชินเศรษฐวงศ์	12.32
2. บริษัท ยูเนี่ยนเปเปอร์คาร์บอนส์ จำกัด	11.10
3. นางอัจฉรา ชินเศรษฐวงศ์	9.34
4. นายชิน ชินเศรษฐวงศ์	9.06
5. นายมงคล มังกรกนก	6.22

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์