

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



SPCG

➤ ประเด็นร้อน

SET: SPCG รายงานผลประกอบการงวด 1Q58 ต่อตลาดหลักทรัพย์ มีกำไรสุทธิ 558 ล้านบาท เติบโต 106.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

➤ ความเห็น

- ผลประกอบการงวด 1Q58 ของ SPCG มีกำไรสุทธิ 558 ล้านบาท เติบโตกว่า 1 เท่าตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจาก SPCG สามารถรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ครบทั้ง 36 โครงการ กำลังการผลิตรวม 260 MW เมื่อรวมกับยอดจำหน่ายแผงโซลาร์เพื่อใช้สำหรับ Solar Rooftop จึงทำให้ยอดขายในงวด 1Q58 เติบโต 66% YoY สู่ระดับ 1,357 ล้านบาท ส่วนต้นทุนขายมีทิศทางปรับเพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น จึงทำให้ Gross Margin ในงวด 1Q58 อยู่ที่ 68% แม้จะน้อยกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ทำได้ 73% แต่ด้วยรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจึงช่วยหักล้างปัจจัยลบดังกล่าว และโดยรวมทำให้ผลประกอบการงวด 1Q58 เติบโตโดดเด่น YoY
- SPCG วางเป้าหมายรายได้ในปี 2558 เติบโตต่อเนื่องสู่ระดับ 5 พันล้านบาท (รายได้ในงวด 1Q58 คิดเป็น 27% ของเป้าหมายรายได้) โดยแบ่งเป็นการรับรู้รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ 36 โครงการ เต็มปี 4 พันล้านบาท และรายได้จากธุรกิจ Trading แผงโซลาร์เซลล์ และกล่องควบคุมระบบพลังงานแบบอัตโนมัติภายในบ้านอีกราว 1 พันล้านบาท เมื่อประกอบกับแนวโน้มความต้องการแผงโซลาร์ที่เพิ่มมากขึ้นตามการลงทุน Solar Rooftop โดยรวมฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะทำให้ผลประกอบการของ SPCG ยังแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง
- ราคาหุ้น SPCG ขณะนี้ซื้อขายบน Current PER 14.8 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มพลังงานทดแทนที่ 30 เท่า ราวครึ่งหนึ่ง เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการที่คาดว่าจะแข็งแกร่งต่อเนื่อง จึงแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	1,011	1,182	1,326	1,357
กำไรสุทธิ (ลบ)	384	397	604	558
EPS (บาท)	0.42	0.43	0.65	0.60
BV (บาท)	3.57	5.60	6.26	6.88
PER (เท่า)	14.79			
PBV (เท่า)	4.23			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SPCG : แม้ช่วงตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาจะอยู่ในแนวโน้มขาลง แต่จากแท่งเทียนล่าสุดที่ทำรูปแบบ Doji พร้อมกับ Volume ที่เริ่มลดลงในระยะหลัง อาจบ่งชี้ถึง สัญญาณที่ SPCG จะฟื้นตัวขึ้นมาได้ในระยะสั้น โดยมีแนวต้านที่ 27.50 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 27.25 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 26.00 บาท



วันจันทร์ที่ 11 พฤษภาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 26.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 24,486

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.วันดี บุญชรยาตง	42.77
2. Gulf International Investment (Ho	9.09
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	5.94
4. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES	3.84
5. นางประคอง บุญชรยาตง	3.51

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒน์เขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์