

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



CHO

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: CHO ลุ้นเซ็นสัญญาส่งมอบรถเมล์ NGV และงานซ่อมบำรุงระยะเวลา 10 ปี มูลค่ากว่า 4,000 ล้านบาทกับ ขสมก. พร้อมประชุมเจรจากับ KCM เพื่อทำศูนย์กระจายสินค้า-โกดังให้เช่าบนที่ดิน 200 ไร่ที่ จ.ขอนแก่น คาดสรุปได้ปีนี้

➤ ความเห็น

- จากการประมาณงานจัดซื้อจัดจ้างรถโดยสารที่ใช้เชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ (NGV) ขององค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก.) เฟสแรกจำนวน 489 คัน มูลค่ารวม 1,735 ล้านบาท ได้มีการประกาศออกมาแล้วว่า CHO เป็นผู้เสนอราคาต่ำสุด แต่การเซ็นสัญญายังมีความล่าช้าเนื่องจากบริษัท เบสทริน กรุ๊ป จำกัด ผู้ร่วมประมูลได้เรียกร้องให้ตรวจสอบความโปร่งใสของโครงการ ซึ่งทาง CHO คาดว่าจะสามารถเซ็นสัญญาได้ภายในเดือนนี้ โดยในกรณีที่เงินไปตามคาดการณ์ จะทำให้ปลดล็อกความกังวล และทำให้ CHO สามารถรับรู้รายได้จากการส่งมอบรถเมล์ NGV ภายในปีนี้ 1,735 ล้านบาท บวกกับสัญญางานซ่อมบำรุงระยะเวลา 10 ปี มูลค่า 2,200 ล้านบาท ที่จะทยอยรับรู้รายได้ราวปีละ 220 ล้านบาท
- ด้วย Backlog ที่มีอยู่ราว 700 ล้านบาท และมีแผนที่จะรับรู้รายได้ในช่วงที่เหลือของปี 500 ล้านบาท เมื่อบวกกับการรับรู้รายได้จากโครงการรถเมล์ NGV ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะทำให้รายได้ของ CHO ในปี 2558 พุ่งขึ้นสูงใกล้เคียงระดับ 3 พันล้านบาท เติบโตเท่าตัวจากปีก่อนหน้าที่มีรายได้ 1.5 พันล้านบาท ส่วนประเด็นการร่วมมือกับ KCM เพื่อพัฒนาศูนย์กระจายสินค้า-โกดัง บนพื้นที่ 200 ไร่ ที่ จ. ขอนแก่น กำลังอยู่ในช่วงเจรจา คาดได้ข้อสรุปภายในปีนี้ ซึ่งจะช่วยให้ฐานรายได้ของ CHO กระจายตัวมากขึ้น หนุนการเติบโตระยะยาว
- ราคาหุ้น CHO ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER 45.3 เท่า แต่ด้วยกำไรปีนี้ที่คาดว่าจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นมากจากการส่งมอบรถ NGV จะทำให้ Expected PER ปี 2558 ปรับลดลง จึงแนะนำเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	281	447	413	200
กำไรสุทธิ (ลบ)	21	49	-7	7
EPS (บาท)	0.03	0.06	-0.01	0.01
BV (บาท)	0.66	0.72	0.77	0.81
PER (เท่า)	45.31			
PBV (เท่า)	4.80			

วันอังคารที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.94
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,192

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสุรเดช ทวีแสงสกุลไทย	40.30
2. นางวาสนา ทวีแสงสกุลไทย	5.13
3. PTLT Intertrade L.L.C.	3.21
4. นายวุฒิพัฒน์ เวศย์วรุฒม์	2.96
5. น.ส.อัศนา ทวีแสงสกุลไทย	2.49

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียวศิริเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา ถึงแม้ว่า CHO จะยังติดแนวต้าน 4.20 บาท แต่ก็ทำทรงการยกฐานขึ้นจาก 3.16 สู่ 3.44 3.72 และ 3.84 บาท ระยะสั้นหากขึ้นผ่าน 4.08 บาท เชื่อว่าจะขึ้นต่อจนไปทดสอบ 4.20 บาทได้ไม่ยาก ซึ่งหากผ่านแนวดังกล่าวขึ้นไปได้ก็หวังไปต่อยาวถึง 4.40 บาท

