

NWR

➤ ประเด็นร้อน

กรุงเทพฯธุรกิจ: ที่ประชุมกรรมการฯวันนี้ อนุมัติงบประมาณกลางสำรองจ่ายกรณีฉุกเฉิน ให้กระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อมเพื่อนำไปชำระหนี้ให้ผู้ร้องคือบริษัทวิจิตรภัณฑ์ก่อสร้าง จำกัด กับพวกรวม 6 คน หรือกิจการร่วมค้า NVPSKG ตามคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดกรณีคลองด่าน วงเงิน 7,936 ล้านบาท และ 54.3 ล้านบาท

➤ ความเห็น

- ประเด็นดังกล่าวถือเป็นข่าวดีต่อ NWR เนื่องจากเป็นผู้รับเหมาช่วงให้กับ NVPSKG ในงานก่อสร้างโครงการคลองด่าน แต่ไม่ได้รับเงินค่าก่อสร้าง ส่งผลให้ช่วงก่อนหน้า NWR ต้องตั้งสำรองหนี้สูญสูงถึง 600 ล้านบาท ดังนั้นการที่ NVPSKG ได้รับเงินจากภาครัฐ น่าจะทำให้ NWR ได้รับเงินค่าก่อสร้างคืนมาและรับรู้เป็นกำไรพิเศษได้ในปี 2559 อีกทั้งจะทำให้ฐานะการเงินของ NWR แข็งแกร่งมากขึ้น และมี Book Value เพิ่มขึ้นราว 0.23 บาท/หุ้น
- สำหรับการดำเนินงานปกติของธุรกิจ คาดว่ารายได้จากงานก่อสร้างในงวด 4Q58 จะยังทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง QoQ ที่บริเวณ 2 พันล้านบาท จากการรับรู้รายได้ใน Backlog ในมือที่มีกว่า 1.25 หมื่นล้านบาท ส่วนรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ก็มีแนวโน้มที่ดี โดยมีโครงการวิลล่าบารานี ที่อยู่ระหว่างการโอนฯ อีกทั้งโครงการคอนโดมิเนียม ISSI สุขสวัสดิ์จะสามารถเริ่มโอนได้ในช่วงเดือน พ.ย. ซึ่งฝ่ายวิจัยประเมินยอดโอนฯใน 4Q58 อยู่ที่ราว 100 ล้านบาท โดยรวมฝ่ายวิจัยประเมินว่าผลประกอบการทั้งปี 2558 มีกำไรสุทธิ 13 ล้านบาท (9M58 ขาดทุนสุทธิ 12 ล้านบาท) ส่วนผลประกอบการปี 2559 คาดกำไรสุทธิ 123 ล้านบาท เติบโตเด่น 8.5 เท่าตัว YoY ด้วยผลบวกจากการรับรู้รายได้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เต็มที่ ทั้งนี้ ในประมาณการดังกล่าวยังไม่ได้รวมประเด็นที่ NWR จะได้รับเงินคืนจากโครงการก่อสร้างคลองด่าน
- ฝ่ายวิจัยมองว่าประเด็นเรื่องโครงการก่อสร้างคลองด่าน น่าจะส่งผลให้มีแรงเก็งกำไรเข้ามาในระยะสั้น จึงแนะนำในลักษณะซื้อเก็งกำไร

วันพุธที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.73
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,473

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายพลพัฒน์ วรรณสุด	10.44
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.44
3. นายสุเทพ เศรษฐบุญสร้าง	3.73
4. นายณัฐพัฒน์ รังสรรค์	1.06
5. นายณัฐพงษ์ พันธุ์รัตนมงคล	1.00

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000
✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58
รายได้ (ลบ)	2,130	1,808	1,959	2,065
กำไรสุทธิ (ลบ)	85	32	15	-58
EPS (บาท)	0.03	0.01	0.01	-0.02
BV (บาท)	0.42	0.46	0.57	0.60

PER (เท่า) 61.41
PBV (เท่า) 1.17

วิเคราะห์ทางเทคนิค

NWR : เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวจากวันนี้ที่แท่งราคาเป็นรูปแบบ Long White Candle Stick พร้อมกับปริมาณซื้อขาขึ้นที่เข้ามาหนาแน่น อีกทั้ง MACD ที่เริ่มกลับทิศวิ่งขึ้นหาแกนศูนย์และ Signal ซึ่งเป็นการยืนยันของการฟื้นตัว ทำให้ในระยะสั้นมีโอกาสทำจังหวะ Technical Rebound ขึ้นได้ โดยมีแนวต้านที่ 1.74, 1.78 และ 1.80 บาทตามลำดับ กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อผ่านแนวต้านที่ 1.74 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1.80 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 1.70 บาท

