

ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น

โพลีทูลุเอต: SWP. เตรียมเปิดขายของประมูลโครงการรถไฟฟ้า 3 เส้นทาง ได้แก่ สายสีส้ม สายสีเขียว และสายสีเหลือง มูลค่ารวม 2 แสนล้านบาท ภายในเดือน มิ.ย.

ความเห็น :

ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าการประกาศ TOR และเปิดขายของของโครงการรถไฟฟ้าภายในเดือน มิ.ย. 59 น่าจะเป็น Sentiment บวกให้กลุ่มรับเหมาฯ กลับมาคึกคักอีกครั้ง โดย UNIQ ถือเป็นหนึ่งในบริษัทรับเหมาฯ ที่จะเข้าไปมีส่วนร่วมในโครงการลงทุนพื้นฐานขนาดใหญ่ ซึ่งนอกเหนือจากโครงการรถไฟฟ้าแล้ว ยังมีโครงการสุวรรณภูมิเฟส 2 และถนนมอเตอร์เวย์บางปะอิน-โคราช ที่กำลังเข้าสู่กระบวนการเปิดประมูล ทำให้มูลค่ารวมของทุกโครงการที่เปิดประมูลในปีนี้อาจไม่ต่ำกว่า 3 แสนล้านบาท เป็นแหล่งงานสำคัญให้กับ UNIQ ในอนาคต

ล่าสุดเมื่อช่วงเดือน พ.ค. 59 บริษัทยูนิค ซึ่งเป็นกิจการร่วมค้าระหว่าง UNIQ และบริษัทอิตาเกีย จำกัด ได้รับงานก่อสร้างโครงการถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-กาญจนาภิเษก มูลค่าโครงการกว่า 6.76 พันล้านบาท (มูลค่าเฉพาะสัดส่วนของ UNIQ อยู่ที่ 2.96 พันล้านบาท) ทำให้สถานะ Backlog ของ UNIQ ปัจจุบันอยู่ในระดับสูงราว 2.7 หมื่นล้านบาท ดังนั้น ประมาณการรายได้ปี 2559 ของฝ่ายวิจัยที่ 1.2 หมื่นล้านบาท เติบโต 20% YoY น่าจะบรรลุได้ไม่ยาก โดยรวมคาดการณ์กำไรปี 2559 เติบโตเด่น 21% YoY เป็น 865 ล้านบาท

ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PER 25 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 20 บาท มี Upside 15% โดย UNIQ ถือเป็นหุ้นที่มี Valuation ที่ถูก และ Laggard เมื่อเทียบกับบริษัทรับเหมาฯ รายใหญ่ในตลาดด้วยกัน ขณะที่อัตราดอกเบี้ยโตของกำไรปี 2559 เติบโต และจะต่อเนื่องในระยะยาว

วิเคราะห์ทางเทคนิค

UNIQ: หลังจากปรับตัวลดลง UNIQ สามารถยืนได้บริเวณ 16.00 บาท และปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยมีสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัด Signal Line ขึ้น และ RSI ที่ระดับ 55 พร้อมกับปริมาณการซื้อขายที่สอดคล้องไปกับทิศทางแนวโน้มขึ้น จึงเชื่อว่าจะในระยะสั้น UNIQ จะสามารถปรับตัวขึ้นไปทดสอบแนวต้านแรกๆ ที่ 18.10 บาทได้ และน่าจะมีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 19.00 บาท ในระยะต่อไป



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 17.40 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 18.10 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

UNIQ

ราคาปัจจุบัน (บาท): 17.40

มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 18,810

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2Q58 | 3Q58 | 4Q58 | 1Q59 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|
| รายได้ (ลบ) | 2,140 | 2,642 | 3,269 | 2,429 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | 156 | 175 | 228 | 166 |
| EPS (บาท) | 0.14 | 0.16 | 0.21 | 0.15 |
| BV (บาท) | 5.32 | 5.49 | 5.70 | 5.58 |
| PER (เท่า) | 25.91 | | | |
| PBV (เท่า) | 3.12 | | | |

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นถือ (%) |
|--------------------------------|------------------|
| 1 นายเกรียงศักดิ์ สุวีริณนธชัย | 26.16 |
| 2 นางณอมศรี สุดโต | 8.92 |
| 3 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด | 6.86 |
| 4 นายธวัช เสริมคชสิทธิ์ | 5.24 |
| 5 STATE STREET BANK EUROPE | 4.23 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดี่ยววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันฑานากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์