

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

DEMCO

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : นักลงทุนสถาบันสิงคโปร์แห่งซิงคโปร์แห่งข้อมูลแน่น ผู้บริหารเผยธุรกิจพลังงานลมไปได้สวย มีงานประมูล 6 พันล้านบาท ขณะที่ไตรมาสแรกปีนี้ กำไรสุทธิพุ่งพรวด ล่าสุดกลุ่มนักลงทุนวีไอแอบสะสมหุ้น เก็งขำวนำบริษัทลูกเข้าเทรดต้นปีหน้า

➤ ความเห็น

ผู้บริหารคาดการณ์การดำเนินงานปี 57 ของ DEMCO จะเติบโตได้ไม่ต่ำกว่า 10% หรือมีรายได้แตะระดับ 6 พันล้านบาท โดยมียอด Backlog ณ ต้นปี มูลค่ารวมกว่า 3.5 พันล้านบาท ที่จะรับรู้ในปีนี้ได้ราว 82% และบริษัทยังเตรียมเข้าประมูลงานใหม่ในปีนี้มีอยู่ราว 2.2 หมื่นล้านบาท โดยตั้งเป้าหมายจะได้งาน 20-25% หรือประมาณ 4-5 พันล้านบาท แบ่งเป็นงานวิศวกรรมไฟฟ้า และงานพลังงานทดแทนเป็นหลัก นอกจากนี้ DEMCO ยังมีกลยุทธ์ขยายตลาดใหม่ๆ ในต่างประเทศ ล่าสุดได้รับงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยในลาวมูลค่า 120 ล้านบาท สำหรับโครงการพลังงานทดแทนเอกชน และงานก่อสร้างของการไฟฟ้ายังคงเดินหน้าตามแผนต่อเนื่อง รวมถึงงานเสาโทรคมนาคม 3G ที่กลับมาเดินหน้าก่อสร้างในปี นี้ จึงเชื่อว่าจะเป็นปัจจัยหนุนให้ DEMCO มีฐานรายได้ปี 57 ไม่ต่ำกว่า 6 พันล้านบาทตามเป้าหมายผู้บริหาร ขณะที่การรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากโครงการพลังงานลมห้วยบง 2 แห่ง ที่มีกำลังการผลิตรวม 160 MW จะทำให้ DEMCO ฐานกำไรรองรับอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยปีละ 270 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 59% จากกำไรสุทธิในปีก่อน ทำให้เชื่อว่าปี 57 DEMCO จะมีกำไรเติบโตขึ้นอย่างโดดเด่น ในส่วนของโครงสร้างทางการเงินอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง โดย ณ สิ้นปี 56 มี Net gearing อยู่ที่ 0.16 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 14.9 เท่า ค่อนข้างต่ำเทียบกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกันภายใต้ Coverage ของ ASP ที่มี Forward PE เฉลี่ย 21.6 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	669	1,264	1,791	1,764
กำไรสุทธิ (ลบ)	24	40	216	179
EPS (บาท)	0.04	0.06	0.31	0.26
BV (บาท)	3.72	4.55	4.41	4.67
PER (เท่า)	14.87			
PBV (เท่า)	2.14			

วันพฤหัสบดีที่ 3 เมษายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 10.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 6,928

พวักูหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางประพิร์ ปุ้ยพันธวงค์	15.57
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	9.28
3. นายสวาสดี ปุ้ยพันธวงค์	4.48
4. นายสมพงษ์ ชลคดีดำรงกุล โดย	3.61
5. นายพิชัย วิจิตรวัฒน์พันธ์	2.62

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

ประภิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
✉️ prakir.re@asiaplus.co.th

ปญุชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒนาผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

DEMCO : กลับไปปิดเหนือ SMA 5 วันอีกครั้ง บ่งบอกว่าแนวโน้มขาขึ้นระยะสั้นยังคงดีอยู่ ที่น่าติดตามการก็คือ ราคาติดกลับด้วย Volume ที่เริ่มกลับมาหนุนมากขึ้น เมื่อบวกกับแนวโน้มของราคาที่สูงตามกรอบคู่ขนานขาขึ้น DEMCO น่าจะเริ่มทำ Pattern Bullish Flags หรือการตีตอออกจากกรอบพักตัว เพื่อทำภาพ ขึ้น-พัก-ขึ้นต่อ มองยอด 10.40 บาทเป็นเป้าหมายแรก ถัดจากนั้นก็จัดต่อถึง 10.90 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อและทำกำไรที่ 10.90 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 9.65 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากทั่วไทยโดยพิจารณาตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจุบันพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะมีผิดเพี้ยนหรือขาดความถูกต้องในบางจุด นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี