

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

DEMCO

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันวันวันนี้รายงานว่า DEMCO ส่งชิงงบไตรมาส 2/2557 แจ่ม หลังโยยเงินปันผลหัวขบงกว่า 116 ล้านบาท ปลูกสวนแบ่งกำไรอีกเพียง “พงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์” ลั่นเตรียมเซ็นงานใหม่ 285 ล้านบาท แคมมิงงานประมูลรอเสีย 5.5 พันล้านบาท เสือนอนกินรายได้ จากปัจจุบันมี Backlog แค่ 4.75 พันล้านบาท เตรียมก่อสร้างโซลาร์ 1 ชุมชน 1 เมกะวัตต์ มูลค่า 4.8 หมื่นล้านบาท รุกธุรกิจพลังงานรับ AEC

➤ ความเห็น

- DEMCO รายงานผลประกอบการงวด 1Q57 โดยมีกำไรสุทธิ 72.11 ล้านบาท เติบโต 820.95%YoY เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับ 801.58 ล้าน หรือเพิ่มขึ้น 21%YoY จากการรับงานผลิตเสา 3G และการเพิ่มขึ้นของรายได้งานบริการจากงานสถานีไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคและการปิดงานอีเอโซลันนครสวรรค์และโรจนะ โซล่า อยูธยา ใน 2Q57 มีแนวโน้มว่ากำไรสุทธิจะปรับตัวขึ้นจากการได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในพลังงานลมโครงการหัวขบง 2, 3 ถึง 116 ล้านบาท ซึ่งยังไม่รวมกำไรจากการดำเนินงานและส่วนแบ่งกำไรจากโครงการพลังงานลม
- ตลอดทั้งปี 57 นี้ DEMCO จะเร่งเดินหน้าทำงานที่อยู่ในมือ (Backlog) มูลค่า 4,756 ล้านบาท และยังมี งานที่รอทำสัญญาอีก 200 ล้านบาท โดยจะทยอยรับรู้รายได้ในช่วง 2Q57-4Q57 มูลค่า 2,040 ล้านบาท และยังคงเข้าจะรับงานใหม่เพิ่มมูลค่ารวมราว 5.5 พันล้านบาท จากแผนการเข้าร่วมประมูลงานที่ถูกวางไว้ในช่วงครึ่งหลังของปีมากกว่า 4.8 หมื่นล้านบาท ในโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม พลังงานชีวมวล และ ก๊าซชีวภาพโครงการก่อสร้างโซล่า 1 ชุมชน 1 เมกะวัตต์ นอกจากนี้บริษัทยังได้ปรับกลยุทธ์เข้าเปิดตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะลาวและพม่า ซึ่งจะทราบผลการประมูลงานสายส่งไฟฟ้าในพม่ามูลค่า 200 ล้านบาท ช่วงต้นเดือน ก.ค. นี้
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงินปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 0.04 เท่า ลดลงจาก 0.25 เท่า ในปีก่อน ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 17.96 เท่า ยังต่ำกว่าบริษัทที่ทำธุรกิจพลังงานทดแทนอย่าง GUNKUL,SPCG,EA และ SOLAR ที่ซื้อขายกันที่ระดับ PER สูงกว่า 30 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	1,264	1,791	1,764	802
กำไรสุทธิ (ลบ)	40	216	77	72
EPS (บาท)	0.06	0.31	0.11	0.10
BV (บาท)	4.55	4.41	4.52	4.63
PER (เท่า)	17.96			
PBV (เท่า)	2.29			

วันพฤหัสบดีที่ 5 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 10.60
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 7,344

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางประพิร์ ปุ้ยพันธวงศ์	15.57
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7.79
3. นายสวาสดี ปุ้ยพันธวงศ์	4.48
4. นายสมพงษ์ ชลคดีดำรงกุล โดย	3.75
5. นายพิชัย วิจักขณ์พันธ์	2.62

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasad@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

DEMCO : หลังหลุดออกจากกรอบการพักตัว symmetrical triangle และยังมี volume เข้ามาหนาแน่นมีโอกาสสูงที่จะไปทดสอบแนวต้านบริเวณจุดต่ำสุดเดิม 12.00 บาท และแนวรับที่จุดยอดเดิม 10.40 บาท กลยุทธ์การลงทุน : ซื้อเพื่อหวังแก๊งกำไร มองเป้าหมายในการขายไว้ที่ 12.00 ตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 10.40 บาท

