

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



## PPP

### ➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย : PPP ผนึกพันธมิตรผลิตโรงไฟฟ้าพลังงานลม 30-40 MW เก่งถือหุ้นเกิน 50% พร้อมเดินสาย Takeover โรงไฟฟ้าทุกชนิด 30 MW ต่อประเภท ล้วนมีเอี่ยวโซลาร์ชุมชน 800MW

### ➤ ความเห็น

- PPP ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เพื่อสิ่งแวดล้อม ที่เกี่ยวกับระบบบำบัดน้ำเสียและระบบสำรองน้ำ ผลิตภัณฑ์วัสดุก่อสร้างและอุตสาหกรรมเพื่อจัดจำหน่ายให้ผู้บริโภคทั่วไปและผู้ประกอบการอุตสาหกรรมภายในประเทศ สำหรับผลประกอบการช่วง 1H57 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.5% YoY โดยถึงแม้ว่าธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์บำบัดน้ำเสียของ PPP จะถูกกดดันจากปัญหาการเมืองในประเทศ ทำให้มีรายได้ทรงตัว YoY แต่เนื่องจาก PPP มีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 77% YoY มาอยู่ที่ 102 ล้านบาท หลังบริษัทย่อย IGC สามารถเปิดดำเนินการโรงไฟฟ้าได้ครบ 3 โรง จึงเป็นปัจจัยหลักที่ช่วยหนุนให้ผลประกอบการของ PPP ยังเติบโตได้
- แนวโน้มผลประกอบการใน 2H57 คาดว่าจะเติบโตขึ้นเนื่องจาก 1H57 โดยได้รับแรงหนุนหลัง BOI เร่งพิจารณาโครงการส่งเสริมการลงทุนที่ค้างไว้มูลค่า 7 แสนล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ประกอบการโรงงานแย่งขยาย และสร้างโรงงานใหม่ อันจะทำให้ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์เพื่อบำบัดน้ำเสียเพิ่มขึ้นตามไปด้วย นอกจากนี้ PPP ยังมีแผนที่จะขยายธุรกิจไปสู่พลังงานทดแทนมากขึ้น จากที่มีโรงพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ 15 MW ในมือ โดยขณะนี้ PPP กำลังอยู่ในช่วงเจรจาพันธมิตรเพื่อลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมขนาด 30-40 MW ผ่านบริษัทย่อย PPW (คาดว่าจะซื้อสรุปภายในช่วงปลายปี 2557 หรือต้นปี 2558) ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจะเป็นแหล่งสร้างรายได้ให้กับ PPP ได้ในระยะยาว
- ราคาหุ้น PPP ปัจจุบัน ซื้อขายบน PER 14.28 ยังต่ำกว่าของตลาดที่ 18 เท่า และหากมองไปที่อนาคต ซึ่ง PPP จะมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนมากขึ้นเรื่อยๆ ดังนั้นหากเปรียบเทียบกับ PER เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจพลังงานทดแทนที่สูงถึง 28.5 เท่า จึงเชื่อว่ายังมีช่องให้นักลงทุนเข้าไปเก็งกำไรได้

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	337	480	367	436
กำไรสุทธิ (ลบ)	34	37	39	31
EPS (บาท)	0.11	0.12	0.13	0.10
BV (บาท)	1.97	2.07	2.20	2.26

PER (เท่า) 14.28  
PBV (เท่า) 2.97

วันอังคารที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 6.70  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,010

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท พรีเมียร์ ฟิชชั่น แคปิตอล จำกัด	59.11
2. ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	5.03
3. ธนาคาร ยูไอบี จำกัด (มหาชน)	2.63
4. นางสุพรรณิ บุญวัฒน์	1.97
5. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1.89

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

วรวิษณุ เตียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

PPP : อยู่ระหว่างการทดสอบแนวรับสำคัญที่ 6.50 บาท หากหลุดจากระดับนี้คาดว่าจะลงต่อเนื่องถึง 6.14 บาท แต่ถ้า 6.50 บาทเขาอยู่และราคาดีกลับไปที่ 7.34 บาท และน่าจะไปที่ 7.91 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ เพื่อทำกำไรที่ 7.34 และตัดขาดทุนที่ 6.14 บาท



PPP 16 Equity (Premier Products PCL) PPP Daily STCT2014-06CT2014

Copyright © 2014 Bloomberg Finance L.P.

07-Oct-2014 09:20:28