

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TRC

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น : TRC จ่อเซ็นสัญญา TTM มูลค่า 519 ล้านบาท เดือน พ.ย. นี้ ดัน Backlog เพิ่ม 5 พันล้านบาท แถมเดือน ต.ค. เซ็นงาน BCP อีก 1.7 พันล้านบาท “สมัย ลี้สกุล” ไขว่งานประมูลหมื่นล้านบาท เชื้อเร็วฯนี้หวังกินส่วนแบ่งโครงการซ่อมท่อก๊าซเส้นที่ 1 ของ PTT เข้าพอร์ต 7 พันล้านบาท

➤ ความเห็น

- แนวโน้มผลประกอบการของ TRC ในช่วงครึ่งปีหลัง มีทิศทางที่สดใสมากขึ้น เนื่องจากจะมีการเริ่มรับรู้รายได้จากโครงการท่อก๊าซธรรมชาติสระบุรี-นครราชสีมา โดยเป็นการดำเนินงานผ่าน Sinopec-TRC Joint Venture ซึ่งถือเป็นโครงการใหญ่ มีมูลค่างานสูงถึง 1.63 พันล้านบาท และจะเป็นแหล่งสร้างรายได้ที่สำคัญให้กับ TRC ใน 2H57
- เมื่อวันที่ 8 ต.ค. ที่ผ่านมา TRC ได้แจ้งตลาดว่าได้รับ Letter of Award (LOA) จากบริษัททรานส์ ไทย-มาเลเซีย (ประเทศไทย) จำกัด สำหรับโครงการ New Incinerator หรือโครงการ TTM ซึ่งเป็นการติดตั้งเตาเผา Waste Gas โรงแยกก๊าซธรรมชาติที่จังหวัดสงขลา โดยมูลค่างานรวมของโครงการอยู่ที่ 819 ล้านบาท (คาดเซ็นสัญญา พ.ย. 57) เมื่อรวมกับงานก่อสร้างโครงการไบโอดีเซลเฟส 2 มูลค่า 1.7 พันล้านบาทที่ได้รับหนังสือแสดงเจตจำนง และเตรียมจะลงนามสัญญาภายในเดือนนี้แล้ว จะทำให้มูลค่างานในมือ (Backlog) รวมกันสูงถึงระดับ 5 พันล้านบาท ยังไม่นับรวมโอกาสที่จะได้รับงานจากการเข้าร่วมประมูล 2-3 โครงการในช่วงปลายปี และงานรับเหมาด้านสาธารณูปโภคที่จะเกิดขึ้นเป็นจำนวนมากในปี 2558 ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่า TRC มีศักยภาพที่จะเติบโตในระยะยาวได้
- ราคาหุ้น TRC ปัจจุบัน ซื้อขายบน PER 16.76 เท่า แต่จากทิศทางของผลประกอบการที่เริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ 2Q57 และมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่อง หลังมีงานรอรับรู้รายได้เป็นจำนวนมาก จะทำให้ Expected PER ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าราคาหุ้น TRC ได้ผ่านการ Sell on Fact หลังแจ้งตลาดเกี่ยวกับงานโครงการ TTM ไปแล้ว จึงน่าจะเป็นจุดที่เข้าลงทุนได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	717	586	726	686
กำไรสุทธิ (ลบ)	31	68	35	54
EPS (บาท)	0.04	0.08	0.04	0.07
BV (บาท)	1.33	1.42	1.47	1.50
PER (เท่า)	16.76			
PBV (เท่า)	2.59			

วันอังคารที่ 21 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.84
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,159

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เคพีเค 1999 จำกัด	25.04
2. SAMLEE CORPORATION	12.14
3. CITIBANK NOMINEES SINGAPO	3.41
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.31
5. นายวิจิต ชินวงศ์วรกุล	1.65

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณรัฐ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TRC : ราคามีการย่อตัวลงล่าสุดมาปิดที่ 3.84 บาท และมีแนวโน้มที่จะลงต่อ โดยมีแนวรับสำคัญที่ 3.80 บาท หากรับอยู่เชื่อราคาจะสามารถฟื้นตัวต่อไปได้ โดยมีแนวต้านอยู่ที่ 4.14 บาท

กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อที่แนวรับสำคัญบริเวณ 3.80 บาท เพื่อเป้าหมายทำกำไรที่ 4.14 บาท

