

UNIQ

Trading

รับทรัพย์ก้อนโต

ราคาปัจจุบัน (บาท)

2.24

มูลค่าตลาด (ลบ.)

2,421

เป้าหมายราคา (บาท)

3.88

Free Float (%)

48.69

Flash Points

- วันที่ 27 มิ.ย 68 กิจการร่วมค้า เอส ยู (UNIQ+STECON) ได้รับเงินจากรฟท. ตามสัญญาในงานก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง สายสีแดง สัญญา 1 จำนวน 7,395 ล้านบาท
- ปัจจุบัน UNIQ มีงานในมือ (Backlog) มากกว่า 4 หมื่นล้านบาท รองรับการสร้างรายได้ 3 ปีข้างหน้า พร้อมโอกาสที่เปิดกว้างจากโครงการประมูลภาครัฐจำนวนมากที่กำลังจะเกิดขึ้นในอนาคต

Impact Insight

- เงินที่รับเงินจากรฟท. เป็นหน้าที่ รฟท ค้างชำระเป็นเวลานาน แบ่งเป็นเงินเปลี่ยนแปลงค่างาน ค่าดอกเบี้ยผิดนัดชำระ และค่าภาษีมูลค่าเพิ่ม ฝ่ายวิจัยคาดว่า UNIQ จะบันทึกกำไรพิเศษจำนวนมากที่เป็นส่วนของดอกเบี้ยผิดนัดชำระเข้ามาในงบการเงิน 2Q68
- UNIQ เป็นบริษัทรับเหมาที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT Margin) สูงถึง 15% แต่มีอัตรากำไรสุทธิต่ำเพียง 1.5% เพราะมีดอกเบี้ยจ่ายสูงมาก หาก UNIQ นำเงินไปชำระหนี้สถาบันการเงิน จะทำให้มีดอกเบี้ยลดลงมากกว่า 300 ล้านบาท/ปี ส่งผลบวกอย่างมากต่อกำไร เพราะแต่ละปี UNIQ มีดอกเบี้ยจ่ายสูงถึง 1.2-1.3 พันล้านบาท

Execution

- ราคาหุ้นปัจจุบันมีค่า Trailing PER และ PBV ต่ำเพียง 13 เท่า และ 0.29 เท่า ตามลำดับ และเมื่อ UNIQ นำเงินที่ได้รับจากรฟท. ไปชำระหนี้ ก็จะให้มีผลประกอบการดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง ประเมิน Fair Valueอิง Historical PBV 5 ปีย้อนหลังที่ 0.5 เท่า จะให้ราคาเหมาะสม 3.88 บาท มี Upside 73%

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

UNIQ ดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างรับเหมาก่อสร้าง โดยเป็นผู้รับเหมาหลักและผู้รับเหมาช่วง ให้บริการครบวงจรทั้งงานออกแบบและงานก่อสร้าง โดยมุ่งเน้นทั้งงานสาธารณูปโภคขนาดกลางและขนาดใหญ่จากภาครัฐเป็นหลัก อาทิ งานก่อสร้างรถไฟฟ้า รถไฟฟ้าทางคู่ สะพาน และสนามบิน เป็นต้น



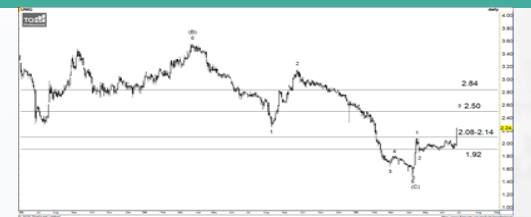
ตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธค.	2565	2566	2567	1Q68
รายได้ (ล้านบาท)	10,324	10,319	10,354	2,275
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	41	127	183	34
กำไรปกติ (ล้านบาท)	-900	121	183	34
EPS (บาท)	0.04	0.12	0.17	0.03
Book Value (บาท)	7.51	7.62	7.73	7.76
เงินปันผล (บาท)	0.00	0.05	0.07	0.00

Trailing PER (เท่า)	13.22
PBV (เท่า)	0.29

ที่มา : รายงานวิจัย บล.เอเชีย พลัส

วิเคราะห์ทางเทคนิค



กลยุทธ์การลงทุน มีแนวโน้มกลับตัวเป็นขาขึ้นชุดใหม่หลังแกว่งพักสะสมภายใต้ Zigzag Pattern โดยมีสัญญาณบวกจากจังหวะขึ้นกลับปลายคลื่น 5 ของคลื่น (C) ที่ 1.48 บาทคำแนะนำ ตั้งรับ 2.08-2.14 บาท เป้าหมายราคา 2.50/2.84 บาท จุด Cut Loss หากหลุด 1.92 บาท

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	-
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	-
ที่มา : SET	