

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

TRC

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: TRC ลุยประมูลงานใหม่ปี 2558 เต็มสูบ ขอเชิญโครงการรถไฟฟ้ารางคู่ ผู้บริหาร “สมัย ลี้สกุล” วางเป้ารายได้ปี 2558 เติบโต 20% พร้อมการันตีสิ้นปี 2557 มีงานในมือไม่ต่ำกว่า 1 หมื่นล้านบาท ลุ้นคว่ำงานประมูล 2 โครงการ มูลค่า 5,000 ล้านบาท ปลายปีนี้ แกรมยืนยันยังไม่เห็นแผนเพิ่มทุน

➤ ความเห็น

- ณ สิ้นงวด 3Q57 TRC มีงานระหว่างก่อสร้างที่ยังไม่รู้รายได้ (Backlog) ทั้งหมด 13 โครงการ มูลค่างานรวม 3,573 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นงานโครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติสระบุรี-นครราชสีมา ราวครึ่งหนึ่งของมูลค่างานรวม เมื่อรวมกับงานก่อสร้างที่เข้ามาในช่วง 4Q57 คือ โครงการ TTM ซึ่งเป็นการติดตั้งเตาเผา Waste Gas โรงแยกก๊าซธรรมชาติที่จังหวัดสงขลา มูลค่า 884 ล้านบาท จะทำให้ Backlog ณ ปัจจุบันเพิ่มขึ้นเป็น 4,458 ล้านบาท นอกจากนี้ TRC คาดว่าจะได้รับงานที่กำลังอยู่ระหว่างรอผลการประมูลงานอีก 2 โครงการมูลค่า 5,000 ล้านบาท เข้ามาในช่วงปลายปีนี้ ซึ่งจะช่วยให้ Backlog ณ สิ้นปีสูงเกือบ 1 หมื่นล้านบาท สามารถรับประกันรายได้ให้กับ TRC ไปอีก 2 ปีข้างหน้า (ปี 2558-2559)
- ส่วนประเด็นบวกอื่นๆ ที่คาดว่าจะช่วยเพิ่มมูลค่าให้กับ TRC ประกอบไปด้วย 2 ประเด็นได้แก่ 1) แผนการเข้าลงทุนโครงการเหมืองโปแตชมูลค่าโครงการ 4 หมื่นล้านบาท โดยฝ่ายวิจัยคาดว่า จะมีความชัดเจนมากขึ้นภายใน 1H58 และ 2) การร่วมทุน (JV) กับ China Railway ซึ่งเป็นบริษัทก่อสร้างรถไฟยักษ์ใหญ่จากจีน เพื่อเข้าประมูลงานก่อสร้างรถไฟฟ้ารางคู่ โดยคาดว่า TRC จะสามารถชิงส่วนแบ่งงานจากผู้รับเหมารายใหญ่อย่าง ITD CK STEC และ UNIQ มาได้บางส่วน ซึ่งจะช่วยให้ Backlog ของ TRC มีความแข็งแกร่งมากขึ้นในปีหน้า
- ราคาหุ้น TRC ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 14 เท่า ถือว่าอยู่ในระดับปกติของผู้ประกอบการรับเหมาก่อสร้างขนาดกลาง แต่เนื่องจาก TRC มีประเด็นบวกรออยู่หลายประเด็นในอนาคต ข้างหน้า ทั้งงานก่อสร้าง/ลงทุนในเหมืองโปแตช และการเข้าร่วมประมูลรถไฟฟ้ารางคู่ จึงทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าน่าจะมีแรงเก็งกำไรเข้ามาในหุ้น TRC ได้อย่างต่อเนื่อง

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	586	726	686	802
กำไรสุทธิ (ลบ)	62	33	52	95
EPS (บาท)	0.08	0.04	0.06	0.12
BV (บาท)	1.40	1.45	1.48	1.62
PER (เท่า)	14.24			
PBV (เท่า)	2.70			

วันจันทร์ที่ 22 ธันวาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.38
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,603

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. นายวิฑิต ชินวงศ์วรกุล	1.65

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนาภิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TRC : กำลังขึ้นไปทดสอบแนวต้านสำคัญที่ 4.40 บาท ขณะที่ MACD ที่เริ่มขึ้นไปตัดเส้น Signal Line เติมที่ ซึ่งน่าจะทำให้เกิดสัญญาณบวกและทำให้ราคาผ่านแนวต้านนี้ไปได้ เพื่อเตรียมไปทดสอบแนวต้านที่ 4.64 บาท ในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 4.40 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.64 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 4.14 บาท

