

# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 70,000  
Ad Rate: 1,000

**Section:** First Section/หน้าแรก

**วันที่:** พุธที่ 19 มกราคม 2560

**ปีที่:** 23

**ฉบับที่:** 5645

**หน้า:** 1(ซ้าย), 27

**Col.Inch:** 42.55

**Ad Value:** 42,550

**PRValue (x3):** 127,650

**คลิป:** สีสี่

**หัวข้อข่าว:** SQ เป้าใหม่ 5.70บ. มีลุ้นกำไร 215 ล้าน ปีนี้เติบโตไม่หยุด!

## SQ เป้าใหม่ 5.70บ. มีลุ้นกำไร 215 ล้าน ปีนี้เติบโตไม่หยุด!

**SQ** ราคาเป้าหมายใหม่ 5.70 บาท โบรกเกอร์การ์นต์ "ซื้อ" รับพื้นฐานแกร่ง Tun เบ็ก ล็อก ในมือแน่น 36,000 ล้านบาท ล็อกการเติบโตระยะยาว จับตา ปี 2559 กำไรพุ่งก้าวกระโดด 215 ล้านบาท ส่วนปี 60 เติบโตไม่หยุดกำไรสูง 300 ล้านบาท รายงานจากนักวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ **บัวหลวง จำกัด** **วันที่ 19 ม.ค. 2560**

## SQ

(มหาชน) ประเมินว่า ขณะนี้ได้เริ่มต้นคำแนะนำ "ซื้อ" หุ้นบริษัท สหกลีอกวิปเมนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ SQ ภายใต้ราคาเป้าหมาย 5.70 บาท อิงอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (P/E) 21 เท่า โดยบริษัทมีอัตราการเติบโตของกำไรที่เหนือกว่ากลุ่ม เนื่องจากมีเบ็กล็อก ระยะยาว 3.6 หมื่นล้านบาท

โดยประเมินภาพรวมผลการดำเนินงาน ปี 2559 มีโอกาสทำกำไรสุทธิ 215 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นจากงวดปี 2558 ที่ได้กำไรสุทธิ 89 ล้านบาท แนวโน้มกำไรงวดไตรมาส 4/59 เติบโตสูงต่อเนื่องไปถึงไฮซีซั่นในไตรมาส 1/60 จึงเป็นปัจจัยช่วยหนุนราคาหุ้นระยะสั้น ทั้งนี้ SQ นับเป็นบริษัทที่รายได้มั่นคง และสามารถทยอยรับรัฐระยะยาว โดยบริษัทมีงานในมือจากธุรกิจเหมืองถ่านหินเพื่อการผลิตไฟฟ้าราว 3.6 หมื่นล้านบาทที่จะทยอยรับรู้รายได้ใน 11 ปี ข้างหน้าและมีโอกาสได้งานใหม่อย่างต่อเนื่อง ส่วนใหญ่จะเป็นงานในเฟสต่อเนื่อง ซึ่งจะมีการประมูลในอนาคตทั้งโครงการในประเทศและต่างประเทศ

นอกจากนี้ มีโอกาสได้งานใหม่ในธุรกิจเหมืองแร่อื่น นอกเหนือจากเหมืองถ่านหิน

ประกอบด้วยภายใต้อุตสาหกรรมที่เป็นการแข่งขันแบบน้อยราย โดย SQ เป็นบริษัทที่มีความพร้อมทุกด้านทั้งอุปกรณ์ เงินทุน ทักษะและประสบการณ์ ชื่อเสียงที่ยาวนานทำให้ SQ ขึ้นแท่นเป็นผู้รับเหมาเบอร์ 1 ของภูมิภาคนี้

นักวิเคราะห์อีกกล่าวว่า ปัจจุบันบริษัทมีเบ็กล็อกในมือ 3.58 หมื่นล้านบาท (ณ สิ้นไตรมาส 3/59) ประกอบด้วยโครงการแม่เมาะ 7 (ระยะเวลาสัญญาปี 2551-2563) มูลค่า 2,605 ล้านบาท, โครงการหงสา เฟส D มูลค่า 11,025 ล้านบาท (ระยะเวลาสัญญาปี 2558-2569), และโครงการแม่เมาะ 8 มูลค่า 22,187 ล้านบาท (ระยะเวลาสัญญาปี 2558-2568) ทำให้บริษัทสามารถรักษาระดับรายได้ 3-4 พันล้านบาทได้ไปอีก 11 ปีข้างหน้า

นอกจากนี้ บริษัทเองมีโอกาสชนะงานประมูลในอนาคตที่จะออกมาเพิ่มเติมซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องจากงานที่บริษัททำอยู่แล้ว ทั้งแม่เมาะและหงสา โดยคาดโครงการใหม่แม่เมาะ 9 จะเปิดประมูลในช่วงกลางปีนี้ มองว่าบริษัทมีโอกาสที่จะได้งานสูง เนื่องจากเป็นส่วนงานที่ทำต่อจากแม่เมาะ 7 และบริษัทสามารถย้ายเครื่องจักรจากแม่เมาะ 7 ได้โดยแม่เมาะ 9 มีมูลค่างานราว 3 หมื่นล้านบาท และยังมีโครงการหงสา เฟส G ที่จะประมูลช่วงปี 2562

อีกทั้งการประมูลงานใหม่จะหนุนอ็อปไซด์จากประมาณการกำไร มีโครงการที่คาดว่าจะเปิดอ็อปไซด์หรือคืออยู่หลายโครงการทั้ง เช่น งานเหมืองโปแตช โครงการทำเหมืองดีบุกในห้วยพม่า และงานรับเหมาปรับพื้นที่งานกองถ่านของโครงการโรงไฟฟ้าเซกอง (ประเทศลาว) และมีโอกาสได้งานทำเหมืองต่อที่เซกองในอนาคต และมีโอกาสที่บริษัทจะได้ออกเหมืองสินแร่ต่างๆ เพิ่มเติมในภูมิภาค

ดังนั้นด้วยตัวกำไรที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วไตรมาส 3/59 ด้วยปัจจัยฤดูกาลและค่าซ่อมบำรุงเครื่องจักรตามรอบระยะเวลา จึงคาดแนวโน้มของกำไรบริษัทจะสามารถเริ่มฟื้นตัวกลับมาอีกครั้งในไตรมาส 4/59 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1/60 สำหรับแนวโน้มกำไรปี 2560-2561 จะเติบโตสูง โดยปี 2560

โครงการหงสาจะรับรู้เต็มที ประเมินกำไรสุทธิทั้งปีไว้ระดับ 308 ล้านบาท

ด้านความเคลื่อนไหวราคาหุ้น SQ ในวานนี้ (18 ม.ค.) ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่เปิดตลาดทันที ขานรับราคาเป้าหมายใหม่ที่ระดับ 5.70 บาท โดยทำราคาเปิดที่ระดับ 4.86 บาท จากนั้นขยับขึ้นทำจุดสูงสุดของวันที่ 4.92 บาท ต่ำสุดของวันที่ 4.82 บาท ปิดการซื้อขายที่ 4.86 บาท ปรับเพิ่มขึ้น 0.06 บาท หรือคิดเป็น 1.25% เมื่อเทียบราคาปิดก่อนหน้า มีมูลค่าการซื้อขายรวม 120 ล้านบาท และมีอ็อปไซด์หุ้น 17% เมื่อเทียบราคาเป้าหมายล่าสุด 5.70 บาท ■