

ข่าวหุ้น

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

Section: First Section/-

วันที่: ศุกร์ 20 มกราคม 2560

ปีที่: 23

ฉบับที่: 5646

Col.Inch: 36.79

Ad Value: 36,790

คอลัมน์: คุณค่าบริษัท: SQ กำไรโตยาว

หน้า: 16(กลาง)

PRValue (x3): 110,370

ศิลปิน: สีสี่

SQ กำไรโตยาว



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- | | | |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 1. บริษัท เอสพีเค จำกัด | 228,750,000 | หุ้น 20.24% |
| 2. นายสุชาติ อารีกุล | 85,000,000 | หุ้น 7.52% |
| 3. นายอภัยสุรสีห์ อารีกุล | 76,000,000 | หุ้น 6.73% |
| 4. ม.ร.ว.ปรีดิยาธร เทวกุล | 70,000,000 | หุ้น 6.19% |
| 5. นางมรณี อารีกุล | 49,000,000 | หุ้น 4.34% |

รายชื่อกรรมการ

- นายสมบุญรณ์ มณีนาวา ประธานกรรมการ
- นายพนพจน์ชัย เมืองโคตร ประธานกรรมการบริหาร
- นายพนพจน์ชัย เมืองโคตร รองประธานกรรมการ
- นายศกศวัต ศิริสรพ์ กรรมการ
- นายวิฑูรย์ ศิริสรพ์ กรรมการ

มีการวิเคราะห์กันว่า บริษัท สหกลอติควิปเอนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ SQ จะมีแนวโน้มกำไรไตรมาส 4 ปี 59 ที่เติบโตสูงต่อเนื่องไปถึง High season ในไตรมาส 1 ปี 60 คาดหนุนราคาหุ้นระยะสั้น และคาดกำไรที่จะเติบโตสูง 57% ในปี 2561 และกว่า 50% เหลือในปี 2559-2561 เป็นผลจากประสิทธิผลของ Experience Curve effects จะหนุนความยั่งยืนของกำไรในระยะยาว

เนื่องจาก (1) รายได้มั่นคงทยอยรับรู้ระยะยาว โดยบริษัทมีงานใหม่จากธุรกิจเหมืองถ่านหินเพื่อการผลิตไฟฟ้าราว 3.6 -หมื่นล้านบาทที่จะทยอยรับรู้รายได้ใน 11 ปี ข้างหน้า

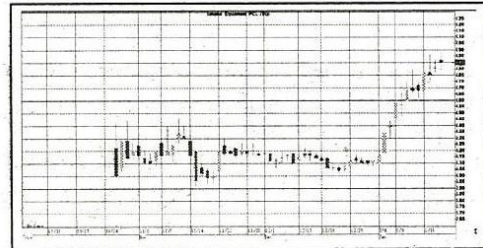
(2) โอกาสที่จะได้รับงานใหม่อย่างต่อเนื่อง ส่วนใหญ่จะเป็นงานในเฟสต่อเนื่องที่จะมีการประมูลในอนาคต ทั้งโครงการในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงโอกาสได้งานใหม่ในธุรกิจเหมืองแร่ อื่นนอกเหนือจากเหมืองถ่านหิน

(3) Oligopoly-High barrier to entry เป็นจุดแข็งของบริษัทฯ ด้วยอุตสาหกรรมเป็นการแข่งขันแบบน้อยรายและ SQ เป็นบริษัทฯ ที่มีความพร้อมทุกด้านทั้งอุปกรณ์ เงินทุน ทักษะและประสบการณ์ ชื่อเสียงที่ยาวนาน ทำให้ SQ ขึ้นแท่นเป็นผู้รับเหมา เบอร์ 1 ของภูมิภาคนี้

นอกจากนี้ บริษัทมี Backlog ในมือ 3.58 หมื่นล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3/59 ซึ่งประกอบด้วยโครงการแม่เมาะ 7 (ระยะเวลาสัญญา

ปี 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

สิ่งสำคัญ บริษัทมีโอกาสชนะงานประมูลในอนาคตที่จะออกมาเพิ่มเติมซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องจากงานที่บริษัททำอยู่แล้วทั้งแม่เมาะและหงสา โดยคาดโครงการใหม่แม่เมาะ 9 จะเปิดประมูลในช่วงกลางปีนี้ โดยมองว่าบริษัทมีโอกาสที่จะได้งานสูง เนื่องจากเป็นส่วนงานที่



ทำต่อจากแม่เมาะ 7 บริษัทสามารถย้ายเครื่องจักรจากแม่เมาะ 7 ได้โดยแม่เมาะ 9 มีมูลค่างานราว 3 หมื่นล้านบาท และยังมีโครงการหงสา เฟส G ที่จะประมูลช่วงปี 2562

ขณะที่ผลการดำเนินงานไตรมาส 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการขยับขึ้นมาอยู่ที่ 645.18 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 342.94 ล้านบาท

เนื่องจากมีรายได้เพิ่มจากโครงการหงสาจากงานขุดดินและถ่าน และโครงการ 8 ที่เริ่มโครงการเดือนพฤศจิกายน 2558 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมาอยู่ที่ 12.15 ล้านบาท หรือ 0.02 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 79.71 ล้านบาท หรือ 0.11 บาทต่อหุ้น

ส่วนผลการดำเนินงานงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการขยับขึ้นมาอยู่ที่ 1,998.93 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 1,184.24 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมาอยู่ที่ 146.68 ล้านบาท หรือ 0.20 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่ขาดทุน 22.74 ล้านบาท หรือ 0.03 บาทต่อหุ้น นับเป็นจุดแข็งที่ชัดเจน

ในขณะที่นักวิเคราะห์ บล.บัวหลวง ให้คำแนะนำ "ซื้อ" ด้วยราคาเป้าหมาย 5.70 บาท