

กับหุ้น

Thun Hoon  
Circulation: 100,000  
Ad Rate: 550

Section: First Section/พื้นที่: mai

วันที่: พฤหัสบดี 8 มิถุนายน 2560

ปีที่: 14

ฉบับที่: 3273

หน้า: 31(ล่างซ้าย), 30

Col.Inch: 32.08

Ad Value: 17,644

PRValue (x3): 52,932

คลิป: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: 'SQ'หุ้นสตอรี่เด่นมั่นใจผลงานQ2แจ้งส่องพื้นฐาน7บาท

# 'SQ'หุ้นสตอรี่เด่น มั่นใจผลงานQ2แจ้ง ส่องพื้นฐาน7บาท

**กับหุ้น** - โมรกายภาพ SQ อนาคตสดใส สตอรี่เด่น  
ภาคโครงการแม่เกาะ 9 รู้ผลช่วงปลายปี แถมรอชาวติจาก  
การเจรจากับ EGAT ลงเครื่องจักรโครงการแม่เกาะ 8 เร็ว  
กว่าคาด หนุนรายได้พุ่งขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4/2560 ส่องกำไร  
ไตรมาส 2/2560 โตแกร่ง เคาะเป้า 7 บาท

นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง  
จำกัด (มหาชน) เปิดเผยทิศทาง บริษัท สหกลอวิปเอนท์  
จำกัด (มหาชน) หรือ SQ ว่า คงคำแนะนำ "ซื้อ" มอง  
เป้าหมาย 7.00 บาท แม้ว่าจะมีประเด็นความกังวลของ  
ตลาดในเรื่องของผลประกอบการที่จะชะลอตัวในไตรมาส  
2-3/2560 เนื่องจากฝนที่ตกหนัก → **อ่านต่อหน้า30**

**SQ** (ต่อจากหน้า 31)

แต่ยังคงมีความเชื่อมั่นว่ากำไรจะเติบโต ได้ต่อเนื่อง  
ในไตรมาส 2-3/2560 จากปัจจัยหนุนทั้งในแง่ของ  
ราคาและปริมาณการขุดขนดินที่เพิ่มสูงขึ้น แต่คาด  
ชะลอตัวจากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นปกติอยู่แล้ว  
ตามปัจจัยด้านฤดูกาล ซึ่งมองว่าบริษัทไม่สามารถที่  
จะคุมฟ้าสั่งฝนได้ แต่มีความสามารถในการบริหาร  
จัดการเครื่องจักรในภาวะต่างๆ ได้มีประสิทธิภาพ

● **ส่องอนาคตสดใส**

อีกทั้งยังมีปัจจัยหนุนจากสตอรี่โครงการใน  
อนาคตที่มีเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยคาดโครงการ  
แม่เกาะ 9 จะรู้ผลในช่วงปลายปีนี้ รวมถึงยังมี  
ข่าวดีที่รออยู่จากการเจรจา EGAT ในการลง  
เครื่องจักรใหญ่ของโครงการแม่เกาะ 8 เร็วกว่า  
คาดซึ่งจะหนุนให้รายได้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยตั้งแต่  
ไตรมาส 4/2560

ทั้งนี้เชื่อว่ากำไรในไตรมาส 2/2560 จะยัง  
เติบโตได้ดีเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน  
แม้จะมีฝนตกเร็วกว่าปกติ โดยที่ผ่านมามีในเดือน  
เมษายน มีการหยุดทำงาน > 5 ชม. เพียง 2-3  
วัน และในเดือน พฤษภาคม มีการหยุดทำงาน 2-3  
ชม. เป็นระยะเวลา 3-4 วัน และหยุดทำงาน 18  
ชม. 1 วัน แต่คาดปัจจัยบวกจากโครงการแม่เกาะ

8 ที่มีปริมาณการขุดขนดินมากขึ้น รวมถึงราคาขุด  
ขนดินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4/2559 จะ  
หนุนให้รายได้ยังเติบโตได้ดี โดยประเมินกำไรเบื้องต้น  
ในไตรมาส 2/2560 ที่ 80-90 ล้านบาท เติบโต  
25-40% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน

● **งานเสร็จเร็วกว่าคาด**

หลังจากมีการเร่งงานขุดขนดินในไตรมาส  
1/2560 ซึ่งมีการขุดขนดินราว 5 ล้านลบม.แน่นอน  
ปริมาณงานขุดขนดินสำหรับโครงการแม่เกาะ 8  
เหลือเพียง 6 ล้านลบม. สำหรับ 9 เดือนแรก  
ปี 2560 จากปริมาณที่เหลือดังกล่าวเรามองว่าการ  
ขุดขนดินโครงการแม่เกาะ 8 มีโอกาสเสร็จเร็วกว่า  
คาดตั้งแต่ไตรมาส 3/2560 (จากเดิมคาดไตรมาส  
4/2560) และต่อนืออยู่ระหว่างการเจรจากับ EGAT  
ในการเริ่มงานเครื่องจักรใหญ่ทันทีในไตรมาส  
4/2560 (จากแผนเดิมไตรมาส 1/2561)

โดยคาดจะรู้ผลการเจรจาในเดือนกรกฎาคม  
มองโอกาสในการเจรจาสำเร็จมีสูง เนื่องจาก EGAT  
มีความต้องการถ่านหินอยู่แล้ว หากการเจรจากับ  
EGAT สำเร็จเราประเมินว่ารายได้จะเติบโต  
อย่างก้าวกระโดดอย่างมีนัย เนื่องจากจะมีการลง  
เครื่องจักรใหญ่ ซึ่งโดยปกติปริมาณการขุดขนดิน  
จะเพิ่มมากขึ้นจากช่วงแรกกว่า 4 เท่าตัว 🌟