



DEMCO ปลดล็อกห่วยบง ดันกระแสเงินสดเป็นบวก

หุ้น - DEMCO โผล่อก! ปลดล็อกโครงการห่วยบง หุนกระแสเงินสดเป็นบวก หลังไม่ต้องตั้งสำรองค่าใช้จ่าย คาดดำเนินการแล้วเสร็จในช่วงครึ่งปีแรก 2561 นี้ “พงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์” ส่งเดินเครื่องประมุลงานภาครัฐเต็มสูบ คาดมีมูลค่ากว่า 2.6 หมื่นล้านบาท ส่งชีพผลงานปีนี้ดีต่อเนื่อง เล็งรับรู้ Backlog ในมีอกกว่า 4,900 ล้านบาท **→→→ อ่านหน้า 2**



DEMCO

(ต่อจากหน้า 1)

นายพงษ์ศักดิ์ ศิริคุปต์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท เดิมโก้ จำกัด (มหาชน) หรือ DEMCO เปิดเผยว่า บริษัทมีงานในมือ (Backlog) ประมาณ 4,900 ล้านบาท หลังจากที่ได้รับงานจัดหาอุปกรณ์-ก่อสร้างสายส่งจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) 500 เควี ระหว่างสถานีไฟฟ้าอุบลราชธานี 3 ถึง สถานีไฟฟ้าร้อยเอ็ด 2 ระยะทาง 86 กิโลเมตร จากกฟผ. มูลค่ารวมประมาณ 760 ล้านบาท

ขณะเดียวกัน บริษัทมีแผนที่จะเข้าประมูลงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้า งานก่อสร้างระบบสายส่ง และสถานีไฟฟ้า ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ซึ่งมีมูลค่าโครงการประมาณ 7,000-8,000 ล้านบาท งานระบบไฟฟ้าใต้ดิน 3,000-4,000 ล้านบาท อีกทั้งยังมีงานสายไฟฟ้าใต้ดินของการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) ซึ่งมีมูลค่าโครงการกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท

นอกเหนือจากงานของกฟผ. และกฟน. แล้ว ยังมีงานเสาส่งโทรคมนาคมของภาคเอกชน

เพื่อรองรับ 4 จี หลังจากที่ค่ายมือถือประมูลได้ในช่วงก่อนหน้า ที่คาดว่าจะมีเข้ามาช่วยผลักดันรายได้และกำไรของบริษัทในปีนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาประสบปัญหาขาดทุนกว่า 160.77 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายพิเศษ ในการปรับปรุงฐานกัณฑ์ โครงการห่วยบง

● ปลดล็อกห่วยบงปีนี้

ส่วนผลการดำเนินงานในงวด 9 เดือนแรก ปี 2560 บริษัทมีรายได้รวม 3,282.67 ล้านบาท ลดลง 2,085.16 ล้านบาท หรือ 38.84% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนมีรายได้รวม 5,367.83 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 149.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.52% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนมีผลขาดทุนสุทธิ 171.91 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม คาดรายได้ในปี 2561 จะทำได้สูงกว่าปี 2560 ซึ่งเป็นปีที่มีฐานรายได้ต่ำ โดยจะมีการรับรู้รายได้จาก Backlog เกือบทั้งหมด

“งานปรับปรุงฐานรากกัณฑ์ห่วยบง ถือว่ามีความคืบหน้าไปแล้ว 2 ใน 3 โดยในส่วนที่เหลือ 26 ฐาน จากทั้งหมด 81 ฐาน อยู่ระหว่างรอการอนุญาตให้เข้าดำเนินการจากผู้ว่าจ้าง ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในครึ่งปีแรก 2561 นี้ ส่งผลให้บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายใน

การตั้งสำรองโครงการดังกล่าวแล้ว ทำให้กระแสเงินสดดีขึ้น” นายพงษ์ศักดิ์กล่าว

นายพงษ์ศักดิ์ กล่าวต่อว่า สำหรับแผนการดำเนินงานในต่างประเทศ บริษัทยังเน้นที่ประเทศไทย และเมียนมา โดยที่ผ่านมาบริษัทได้รับงานโครงการสถานีไฟฟ้าย่อยในประเทศเมียนมา มูลค่า 300-400 ล้านบาท ปัจจุบันจ่ายไฟแล้ว ในขณะที่โครงการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยใน สปป.ลาว คาดว่าจะก่อสร้างแล้วเสร็จภายในต้นปี 2561

● มองเป้าอนาคต 8.60 บ.

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า แนะนำ “ซื้อ” DEMCO โดยประเมินผลการดำเนินงานล่าสุดได้สะท้อนการผ่านจุดต่ำสุดของ DEMCO ไปแล้ว ทั้งค่าใช้จ่ายที่ลดลงอย่างมาก กอปรกับธุรกิจหลักที่หันมารับงานที่ถนัดทำให้อัตรากำไรกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับที่เคยทำได้ในอดีต

โดยยังไม่รวมมูลค่าที่จะเพิ่มขึ้นของ WEH (สัดส่วน 3.8%) ภายหลังการทำ IPO ทั้งนี้การขยายบางส่วนออกไปจะช่วยปลดล็อกด้านสภาพคล่องไปในตัว ประเมินราคาพื้นฐานปี 2561 เท่ากับ 8.60 บาท อิงวิธี SOTP เทียบได้กับ P/E ปี 2561 ที่ 1.87 เท่า ซึ่งไม่แพงหากเทียบค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ที่ราว 2 เท่า