

Call Derivative Warrant on UNIQ

Underlying : UNIQ

ตลาดยังย่อช่วงบววด 4Q59 และการประกาศเงินปันผลปี 2559/2H59 ทำให้ SET ยัง
แกว่งตัวในกรอบ 1560-1580 จุด กลยุทธ์เลือกหุ้นที่ใกล้ประกาศงบการเงิน และมีแนวโน้มกำไร
4Q59 สดใส พร้อมกับราคาหุ้นยัง Laggard พื้นฐานอยู่มาก อย่าง UNIQ นอกจากนี้ยังมี
ความพร้อมสำหรับงานประมูลขนาดใหญ่ภาครัฐที่จะมีออกมาต่อเนื่อง หนุนกำไรในอนาคตเติบโต
แข็งแกร่ง

Underlying Fundamental View

การรับรู้รายได้จากโครงการหลัก บวกกับงานก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวง ที่กลับมาเริ่มงาน
เจาะในเดือน พ.ย. 59 คาดว่าจะทำให้รายได้งวด 4Q59 ปรับตัวสูงขึ้น หนุนกำไรสุทธิงวด 4Q59
เพิ่มขึ้น 10%yoy อยู่ที่ 253 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรทั้งปี 59 เท่ากับ 865 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% จากปี
ก่อนหน้า นอกจากนี้ UNIQ ยังมี Backlog รองรับอยู่มาก หลังจากบริษัทชนะการประมูลรถไฟฟ้าสาย
สีส้มอีก 2 โครงการ รวมมูลค่า 13,749 ล้านบาท และในปียังเข้าประมูลโครงการรถไฟฟ้าทางคู่ทั้ง 5
เส้นทาง ซึ่งมั่นใจว่าจะชนะการประมูลอย่างน้อย 1 เส้นทาง ด้วยฐานกำไรของ UNIQ ที่เล็กกว่าบริษัท
รับเหมาก่อสร้างใหญ่รายอื่น จึงทำให้เห็นการเติบโตของกำไรที่ชัดเจนในช่วง 3 ปีข้างหน้า เฉลี่ยไม่ต่ำกว่า
20% ต่อปี โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสม 25 บาท มี Upside ถึง 32%

Underlying Technical View

UNIQ : พักตัวในกรอบ Bullish Wedge และมีสัญญาณ Bullish Divergence จาก Slow
Stochastics อีกทั้งยังเห็น RSI ที่สามารถทรงตัวอยู่เหนือระดับ 40 ได้ จึงคาดว่าจะเห็นจังหวะที่ราคา
ระเบิดตัว Breakout ออกจากกรอบพักตัวนี้ในไม่ช้า โดยในระยะสั้นประเมินแนวต้านไว้ที่ 19.40 และ
20.00 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Bath)*
UNIQ01C1705A	BLS	0.53	3.42	0.96	63.92%	-0.0020
UNIQ06C1703A	PTSEC	0.76	2.93	1.18	77.39%	-0.0015
UNIQ08C1704A	ASPS	0.33	5.37	0.94	64.38%	-0.0045
UNIQ11C1706A	KS	0.60	3.44	1.09	54.93%	-0.0017
UNIQ13C1706A	KGI	0.19	6.26	0.63	55.69%	-0.0032
UNIQ23C1707A	SCBS	0.18	4.75	0.45	62.57%	-0.0021
UNIQ24C1706A	FSS	0.38	4.84	0.97	59.51%	-0.0039
UNIQ28C1705A	MACQ	0.42	4.05	0.90	72.78%	-0.0035
UNIQ42C1708A	MBKET	0.61	3.21	1.04	61.52%	-0.0022

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	19.00
ราคาเป้าหมาย (บาท):	25.00
Upside	31.58%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	20,539

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง ไม่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น
AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL,
BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI,
BLA, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK,
CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, EPG, GL,
GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC,
IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC,
LH, LPN, MINT, MTLs, PLANB, PS, PTG, PTT,
PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART,
SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI,
TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL,
TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ ภัทราวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐนนท์ โธณวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์