

PPMชดค่าไร่เฉลี่ยด100ล. อพีไซด์30%-เป้า7.55บ.

พื้นที่ - โบรกสองกำไร PPM ปีนี้บานสะพรั่ง
ที่ 93 ล้านบาท ซึ่งครึ่งปีหลังผลงานมีทิศทาง
ดีต่อเนื่องจากครึ่งปีแรก หลังบุกตลาดเชิงรุก
เคาะมูลค่าเหมาะสมที่ 7.55 บาท มีอพีไซด์ราว
30% เนะ "ซื้อ" → **อ่านหน้า 30**



(ต่อจากหน้า 31)

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรู๊ป จำกัด (มหาชน) ประเมินทิศทาง บริษัท พรพรหมเม็ท ทอล จำกัด (มหาชน) หรือ PPM ว่า ภาพรวม ในครึ่งปีหลังยังคงขยายตัวต่อ โดย มีแนวโน้ม ปรับตัวต่อเนื่องจากครึ่งปีแรก ที่สามารถทำรายได้และกำไรที่ 786 และ 40 ล้านบาทตามลำดับ โดยได้รับผลดีจากการขยายตลาดในเชิงรุกของ บริษัท และสินค้าใหม่เข้ามาทำตลาด รวมถึง ภาพรวมการผลิตในประเทศที่ฟื้นตัวบนตัวเลข การประมาณการขยายตัวของ GDP ปี 2556 ที่ 3.8-4.3% จาก สศค.

อีกทั้งแนวโน้มราคาทองแดงที่มีการ เคลื่อนไหวอย่างมีเสถียรภาพมากขึ้น หลังค่า แฉลี่ย ราคาทองแดงในไตรมาส 2 ปรับตัวลด ลงราว -10% จากไตรมาสก่อนหน้า เราประเมิน แนวโน้มรายได้ ในครึ่งปีหลังของ PPM ที่ 982 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากครึ่งปีแรกที่ระดับ 24.9%

● พร้อมเปิดคอมมูนิตีมอลล์

โครงการ Community Mall ชื่อ Salaya พื้นที่กว่า 6,000 ตารางเมตร ปัจจุบันอยู่ระหว่าง การก่อสร้างและตกแต่ง ซึ่ง PPM คาดว่าจะ สามารถเริ่มดำเนินการ Soft Opening ได้ใน เดือนพฤศจิกายนนี้ ก่อนเปิดตัว Grand Open- ing ในช่วงครึ่งปีแรกปี 2557 โดยมีจุดเด่นของ โครงการในเรื่องของพื้นที่ จากความได้เปรียบ ที่ อยู่ในบริเวณใกล้มหาวิทยาลัยมหิดล ศาลา ยา ในจังหวัดนครปฐม เพียง 200 เมตร ทำให้ ได้รับความสนใจจากผู้ประกอบการเป็นจำนวนมาก และสามารถดำเนินการให้เข้าพื้นที่ไปแล้วกว่า 60% ของพื้นที่ทั้งหมด มากกว่าจุดคุ้มทุน ของโครงการทำให้การเปิดโครงการในช่วงไตรมาส

4 จะไม่สร้างผลกระทบต่อกำไรหลักของ PPM และเมื่อบริษัทสามารถให้เข้าได้เต็มพื้นที่คาดว่าจะ สามารถสร้างรายได้ PPM ปีละ 50 ล้านบาท จากบลงทุนทั้งโครงการราย 200 ล้านบาท

ทั้งนี้ภายหลังจากการทำตลาดในสินค้าประเภท อะลูมิเนียมสำหรับโครงสร้าง อุตสาหกรรม ยานยนต์ประเภทรถบรรทุกกึ่งพ่วง ซึ่งส่งผล ให้นำหนักของรถบรรทุกลดลงกว่า 20% เพิ่ม ประสิทธิภาพการขนส่ง และมิติ ครม. ที่อนุมัติ โครงการจัดซื้อรถเมล์ NGV 3,183 คัน ซึ่งอยู่ ระหว่างการทำ TOR ทำให้บริษัทมีความสนใจ เข้าร่วมประมูลในส่วนนี้

● คงคำแนะนำ "ซื้อ"

อย่างไรก็ตามทางฝ่ายได้ปรับประมาณการ รายได้ PPM ลงเล็กน้อยจากภาพรวมราคา ทองแดงที่มีความผันผวน ขณะที่ปริมาณการ ขายยังคงสามารถทำได้ในระดับดี และได้ปรับ ลดอัตรา Margin ลงจากความผันผวนของ อัตราแลกเปลี่ยนและราคาทองแดงในตลาดโลก เราประเมินแนวโน้มรายได้และกำไรในปี 2556 ของ PPM ที่ 1,768 ล้านบาทและ 93 ล้านบาท ตามลำดับ ประเมินมูลค่าเหมาะสมของ PPM ที่ 7.55 บาทต่อหุ้น อิง PER ที่ 12 เท่า ลดลงจาก เดิมเพราะตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น บน ค่าเฉลี่ยของ เป้าหมายปี 2556 และปี 2557 คง คำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ PPM ด้วย Upside จากราคาอีก ราว 30%