

# TGPROผลงานโตร้อนแรง

## ทุนใหญ่เกาหลีซุ่มแบ็คคอร์ด

ทันหุ้น-TGPRO ครึ่งหลังผลงานร้อนแรง มีเวลายอดขายทั้งปี 2558 ทะลุเป้า 30% หลังภาครัฐใส่เกียร์ประมูลโครงการรถไฟฟ้า สบโอกาสสูงงานขับเคลื่อนแทรกซ์จากกลุ่ม CK ITD แย้มงบไตรมาส 1/2558 รุ่งโรจน์ ยอดออร์ลวงหน้าเทียบ ด้านแหล่งข่าวห้องค้าชี้ ทุนเกาหลี POSCO ซุ่มทำดีลแบ็คคอร์ด TGPRO หลังไล่เก็บหุ้นในกระดาน โปรกให้ราคาพรีเมียม 1.00-1.50 บาท

แหล่งข่าววงการอุตสาหกรรม เปิดเผยว่า ภาพธุรกิจของ บริษัท ไทย-เยอรมัน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) หรือ TGPRO จะเติบโตโดดเด่นมากในช่วงครึ่งปีหลัง 2558 เพราะเป็นช่วงภาครัฐเร่งประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ ทำให้บริษัทมีโอกาสรับงานขับเคลื่อนแทรกซ์ อาทิ ท่อเหล็ก, ท่อสแตนเลส และท่อเฟอร์นิเจอร์ที่ใช้กับงานระบบราง และงานตกแต่งสถานี ต่อจากกลุ่มผู้รับเหมารายใหญ่ที่มีสัมพันธที่ดีต่อบริษัท อย่าง CK, STEC, ITD และ UNIQ

## ลุ้นผลงานทะลุเป้า-แกร่ง

ตั้งต้นปี 2558 ยอดขายมีโอกาสเติบโตสูงกว่าเป้าหมายที่บริษัทได้วางไว้ เดิมที่ตั้งเป้ายอดขายเติบโตกว่า 30% หรือ 1.5 พันต้นต่อปี ภายใต้การดำเนินงานปกติยังไม่นับรวมโอกาสการรับงานโครงการโครงสร้างพื้นฐานของทางภาครัฐ และมั่นใจว่าธุรกิจได้ผ่านจุดต่ำสุด และพร้อมจะเติบโตเทิร์นอะราวดีในอนาคต

ส่วนแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 1/2558 ยังมีแนวโน้มที่ดีเพราะมียอดออร์ลวงหน้าเข้ามาแล้ว 6 เดือนหรือประมาณกว่า 6 พันต้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลักษณะท่อเหล็กและท่อ สแตนเลสที่ใช้กับงานทั่วไป แต่จะเริ่มเร่งตัวมากขึ้นในช่วงไตรมาส 2/2558 เพราะเป็นช่วงไฮซีซั่นของกลุ่มโรงงานน้ำตาล

ล่าสุดบริษัทได้เจรจากลุ่มลูกค้ารายใหม่ อุตสาหกรรมผลิตน้ำตาลในประเทศบราซิล ประเทศที่ส่งออกน้ำตาลรายใหญ่ที่สุดในโลก เพื่อส่งออร์ลวงท่อสแตนเลสอุตสาหกรรม ซึ่งกลุ่มลูกค้าบราซิลพร้อมจะทยอยสั่งออร์ลวงต่อเนื่องด้วย ซึ่งปี 2558 ตั้งเป้าส่งออกจะเพิ่มขึ้นเป็น 45% ของรายได้รวม จากสิ้นปี 2557 ที่ 21%ของรายได้รวม

## บิกเกาหลี่ไล่ซื้อหุ้น

ด้านแหล่งข่าวจากห้องค้า กล่าวกับ “หนังสือพิมพ์รายวันทันหุ้น”ว่า ขณะนี้กลุ่มทุนใหญ่จากเกาหลี นาม “บริษัท โพลโค (เกาหลี) หรือ POSCO” ผู้ประกอบการเหล็กชั้นนำระดับโลกมีเครือข่ายขนาดใหญ่อยู่หลายประเทศ ให้ความสนใจเข้าลงทุนใน TGPRO

อย่างไรก็ดี POSCO เองเป็นบริษัทผู้ผลิตท่อสแตนเลสรายใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ด้วยประสบการณ์ยาวนานกว่า 40 ปี อีกทั้งยังมีเทคโนโลยีที่ทันสมัยสามารถผลิตผลิตภัณฑ์ได้หลากหลายรูปแบบ ที่สำคัญมีสัมพันธ์ที่ดีต่อกลุ่มผู้รับเหมาขนาดใหญ่ในประเทศ อย่าง CK STEC ITD UNIQ ซึ่งกลุ่ม POSCO สามารถต่อยอดธุรกิจเพื่อรับงานโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐได้

รวมถึง TGPRO มีเครือข่ายในกลุ่มอาเซียน หรือ AEC ส่วนฐานระบบการเงินก็ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ เป็นหุ้น D/E ต่ำเพียง 0.58 เท่า ล่าสุด POSCO ได้ส่งนอมินีหาจังหวะเข้าทยอยสะสมหุ้น TGPRO ในกระดานจนมีสัดส่วนการถือหุ้น TGPRO เพิ่มขึ้นมาบางส่วนแล้ว

## ทุ่มเกมแบ็คคอร์ด TGPRO

ดังนั้นมีความเป็นไปได้สูงที่กลุ่ม POSCO อาจจะทำกร “แบ็คคอร์ด” หรือ ใช้บริษัทในเครือที่ตั้งอยู่ในประเทศเข้าเทกโอเวอร์หุ้น TGPRO อย่างไรก็ดีกระบวนการดังกล่าวกลุ่ม POSCO ยังไม่เคยตั้งโต๊ะร่วมเจรจากับ TGPRO อย่างเป็นทางการ แต่เชื่อกันว่าดีลนี้จะเกิดขึ้นภายในปี 2558 นี้

ล่าสุดจากความพยายามของกลุ่ม POSCO ที่ต้องการมีเครือข่ายทั่วโลก ล่าสุด เมื่อปี 2554 POSCO ได้บรรลุการเทกโอเวอร์ บริษัท ไทยนิโครซ์ สแตนเลส จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนในตลาดท.อยู่ในขณะนั้น และ เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท โพลโค-ไทยนิโครซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ INOX โดยทำให้ POSCO เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ INOX ด้วยสัดส่วนการถือหุ้น 84.92% ของทุนจดทะเบียน

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ กล่าวว่า หากกลุ่ม POSCO เข้ามาเทกโอเวอร์ หุ้น TGPRO จริงมองว่า POSCO จะให้ราคาพรีเมียม ระหว่าง 1.00-1.50 บาท เพราะเป็นหุ้นราคาถูก ใช้เม็ดเงินไม่สูงมาก เมื่อเทียบจากพื้นฐานที่กำลั้งพื้นตัว และกำลังเทิร์นอะราวด์ รวมถึงยังเป็นตัวแปรที่กลุ่ม POSCO จะมีโอกาสเข้ารับงานโครงการภาครัฐทั้งทางตรงและทางอ้อมในอนาคตด้วย

