

พรีลิก

กันหุ้น: PREB เด่นหน้าดีผลงานลือใหม่มูลค่าราว 2 พันล้านบาท บีบ Backlog เพิ่มจากเดิมราว 8 พันล้านบาท ก็นยาวปี 2561 พร้อมยื่นเป้าปี 2559 รายได้เหนือ 6 พันล้านบาท โปรเจ็กต์เรือยวคง เพียบ-ธุรกิจอสังหาฯหนุน แคมเปญดันบริษัทถูก “บิลท์ แลนด์” เข้าตลาดหุ้น เสริมแกร่งระยะยาว

ความเห็น :

PREB ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง พัฒนาอสังหาฯ และจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง โดยผลประกอบการงวด 2Q59 มีกำไรสุทธิสูงถึง 204.7 ล้านบาท (+187% QoQ, +294% YoY) หลักๆถูกหนุนด้วยรายได้จากการขายอสังหาฯที่อยู่ในระดับสูงถึง 726 ล้านบาท เนื่องจากบริษัททยอยบิลท์ แลนด์ (PREB ถือหุ้น 99.99%) รั้งรายได้จากการโอนคอนโดมิเนียม The Tempo Grand สาขา-วุฒากาศ เข้ามามากถึง 230 ยูนิต เทียบกับการโอนเพียง 10 ยูนิตในไตรมาสก่อน เพราะโครงการดังกล่าวได้เริ่มโอนตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 59 ประกอบกับในงวด 2Q59 มีอานิสงค์บวกจากโค้งสุดท้ายของมาตรการภาครัฐลดค่าธรรมเนียมโอนและจดจำนองในเดือน เม.ย. 59 ทำให้ลูกค้าเร่งโอนมากขึ้น ด้าน Gross Margin เฉลี่ยทำได้ดีขึ้นเป็น 26% เทียบกับ 14% ตาม Margin ของธุรกิจอสังหาฯที่สูงกว่าธุรกิจรับเหมา

ณ สิ้นงวด 2Q59 PREB มี Backlog ในส่วนของธุรกิจรับเหมาคงเหลือ 8.18 พันล้านบาท และมี Backlog ของธุรกิจอสังหาฯเหลืออยู่ 4.1 พันล้านบาท (แบ่งเป็นคอนโดที่สร้างเสร็จรอโอน 2.3 พันล้านบาท และที่อยู่ในระหว่างก่อสร้างอีก 1.8 พันล้านบาท) ซึ่งจะทยอยส่งมอบในช่วง 2H59 ต่อเนื่องไปจนถึงปี 2561 ยังไม่นับรวมการเข้าประมูลงานใหม่ๆทั้งจากภาครัฐและเอกชนที่คาดว่าจะมีมูลค่าอีกราว 2 พันล้านบาท เบื้องต้นจึงประเมินว่ารายได้ปี 2559 น่าจะทำได้ใกล้เคียงเป้าหมาย 5.8-6 พันล้านบาท หนุนกำไรปี 2559 ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ของบริษัท

ราคาหุ้น PREB ปัจจุบันซื้อขายบน PER เพียง 8.5 เท่า ขณะที่แนวโน้มกำไร 2H59 ที่คาดว่าจะยังแข็งแกร่งจากการโอน The Tempo Grand สาขา-วุฒากาศเข้ามาต่อเนื่อง จะทำให้ Valuation ของหุ้นยิ่งถูกลงไปอีก นอกจากนี้ ยังมีประเด็นเก็งกำไรจากการเตรียมนำบริษัททยอยบิลท์ แลนด์ จดทะเบียนเข้าตลาดฯ (ปัจจุบันอยู่ในขั้นตอนการจัดทำ Filing และคาดว่าจะเข้าซื้อขายได้ในช่วงต้นปี 2560)

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PREB: ย่อตัวลงทดสอบแนวรับใหม่หลังจาก Breakout ออกจากกรอบพักตัวคล้าย Ascending Triangle ขนาดใหญ่ โดยมีสัญญาณบวกจาก RSI ที่เกิด Bullish Divergence ที่ชัดเจน เสริมกับ Volume ที่เข้ามาหนุน และ MACD ที่มีแนวโน้มจะสามารถขึ้นมาตัดเส้น Signal Line ได้ จึงเชื่อว่าราคากำลังอยู่ในช่วงสะสมพลังก่อนจะระเบิดออกและสร้างแนวโน้มขาขึ้นใหม่ได้อย่างยั่งยืน โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 13.00 และ 13.40 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 12.70 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 13.40 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

PREB

ราคาปัจจุบัน (บาท): 12.70

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,920

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59
รายได้ (ลบ)	998	1,094	848	1,454
กำไรสุทธิ (ลบ)	69	117	71	205
EPS (บาท)	0.22	0.38	0.23	0.66
BV (บาท)	4.19	4.56	4.79	4.95
PER (เท่า)	8.49			
PBV (เท่า)	2.57			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายวิโรจน์ เจริญตรา	18.32
2 นายพิชัย วัชรพงษ์พันธ์	5.13
3 น.ส. นภัสนพร เจริญตรา	4.00
4 ด.ช. วีรศ เจริญตรา	4.00
5 นายเกียรติศักดิ์ ไตรตรงษ์พัฒน์	3.84

ประสิทธิ์ รัตนกิจภม, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียวอักษร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาการกิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์