

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

GRAND

➤ ประเด็นร้อน

กรุงเทพฯธุรกิจ : PF ลุยซื้อกิจการแข่ง “เจ้าสัวเจริญ-เบียร์สิงห์” หวังใช้สินทรัพย์ GRAND ต่อยอดธุรกิจ เสริมฐานทุนให้แข็งแกร่ง ฝ่ายผู้ถือหุ้นใหญ่ GRAND ยืนยันไม่ขายหุ้นแกรนด์ พร้อมร่วมมือโดยอาศัย ความเชี่ยวชาญของผู้ถือหุ้นในแต่ละด้าน

➤ ความเห็น

- ราคาหุ้น GRAND ปรับตัวลดลงอย่างหนัก หลัง PF ประกาศซื้อกิจการบริษัท TPROP ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน GRAND พร้อมทำข้อเสนอซื้อหุ้น GRAND ด้วยการแลกหุ้น 1 GRAND : 1.149123 PF หรือชำระเป็นเงินสดในอัตรา 1.31 บาท/หุ้น ซึ่งต่ำกว่าราคาตลาดปัจจุบันของ GRAND โดยข้อเสนอซื้อดังกล่าว เป็นการกระทำตามกฎหมายตลาดเท่านั้น ผู้ถือหุ้น GRAND ไม่จำเป็นต้องแลกหุ้นหรือเสนอขายในราคาต่ำให้กับ PF
- แนวโน้มผลประกอบการปีนี้ยังไม่เปลี่ยนแปลง โดยคาดว่าปี 2557 GRAND จะมีกำไรเติบโตก้าวกระโดด ไม่ต่ำกว่า 1 พันล้าน จากการโอนคอนโด Hyde มูลค่า 5 พันล้านบาท สำหรับ Outlook ในอนาคตยังสดใสต่อเนื่อง โดย GRAND ได้เข้าซื้อตึกเก่าในซอยสุขุมวิท 11 ด้วยงบ 2 พันล้านบาท เพื่อนำมาพัฒนาเป็นคอนโดมูลค่าราว 3-4 พันล้านบาท คาดว่าจะเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2559 ขณะที่ธุรกิจโรงแรมเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น หลังเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองยุติลง โดยที่ GRAND มีแผนจะเข้าซื้อโรงแรมในต่างจังหวัดอีกอย่างน้อย 1 แห่งในปีนี้
- การเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ PF น่าจะเป็นประโยชน์ต่อ GRAND จากความเป็นผู้เชี่ยวชาญในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายของ PF ซึ่งมีแผนร่วมกันพัฒนาโครงการที่พักตากอากาศและโรงแรมในจังหวัดท่องเที่ยว นอกจากนี้ PF มีแผนจัดตั้ง REIT ในปี 2558-59 ซึ่งจะนำโรงแรมของ GRAND ขายเข้าไปด้วย
- ราคาหุ้น GRAND ที่ปรับตัวลงแรง โดยที่พื้นฐานไม่ได้เสียหาย ถือเป็นโอกาสดีในการเข้าลงทุน ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรปี 57 ของ GRAND ที่ EPS 0.42 บาท และกำหนด Fair Value ที่ PER 6 เท่า โดยอิงจากค่า PER ต่ำที่สุดของหุ้นในกลุ่มอสังหาฯ จะได้ราคาเหมาะสม 2.54 บาท ราคาปัจจุบันมี Upside สูงถึง 52%

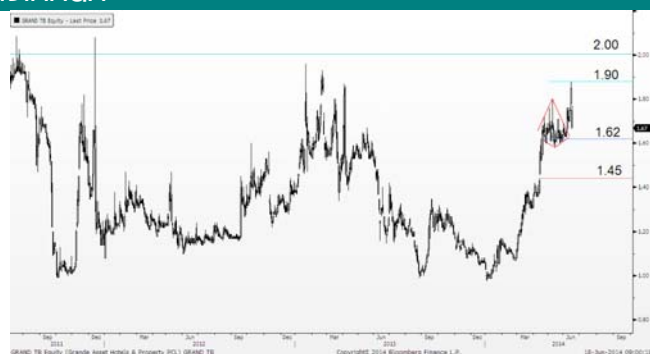
ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	259	235	392	2,207
กำไรสุทธิ (ลบ)	-123	-63	27	473
EPS (บาท)	-0.04	-0.02	0.01	0.17
BV (บาท)	0.84	0.82	0.83	1.00
PER (เท่า)	14.64			
PBV (เท่า)	1.66			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

GRAND : ดีดออกจากการพักตัวแบบ diamond มาได้ทั้ง SMA-50 วันยังติด SMA-200 ขึ้น และ KST ซึ่งเป็น indicator ที่บ่งบอก momentum ยังติด signal line ขึ้น เชื่อว่าจะมี momentum หนุนให้ไปได้ถึง 2 บาท สอดคล้องกับแนวโน้มในปัจจุบันที่เป็นขาขึ้น

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 2 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 1.62 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นจากปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี

วันพุธที่ 18 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.67
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,595

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เมโทร พรีเมียร์ โฮลดิ้ง	26.44
2. Citynet Asia Limited	7.16
3. บริษัท เมโทร พรีเมียร์ โฮลดิ้ง	6.69
4. น.ส.สุนี แซ่โจ้ว	4.38
5. บริษัท อินดามัน วิลลา จำกัด	4.36

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasisit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์