

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

GRAND

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : GRAND จ้องปันผลระหว่างกาลทุ่มพันล้านบาท. เทกโรงแรมพัทยา พันธธงไตรมาส 2/2557 กำไรแรงหลังโอนโครงการ "ไฮด์ สุขุมวิท" สูงเกินคาด 2.3-2.5 พันล้านบาท ลั่นครึ่งปีแรกโชว์กำไร 1 พันล้านบาท ถกบอร์ดแจกปันผลระหว่างกาลครั้งแรก

➤ ความเห็น

- ในงวด 1Q57 GRAND มีรายได้ 2,207 ล้านบาท เติบโต 463% QoQ และ 588% YoY และมีกำไรสุทธิ 473 ล้านบาท เติบโตก้าวกระโดดจาก 4Q56 ที่มีกำไรสุทธิเพียง 27 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเริ่มโอนโครงการ ไฮด์ สุขุมวิท โดยคาดว่าจะใน 2Q57 จะยังรักษาระดับของรายได้และกำไรไว้ได้ใกล้เคียงกับ 1Q57 และคาดว่าจะสามารถล้างขาดทุนสะสมที่มีอยู่อีก 708 ล้านบาท ได้หมดภายในปีนี้ ทำให้ GRAND มีโอกาสที่จะกลับมาจ่ายปันผลได้อีกครั้ง
- แนวโน้มผลประกอบการปีนี้ยังไม่เปลี่ยนแปลง โดยคาดว่าจะปี 2557 GRAND จะมีกำไรเติบโตก้าวกระโดด ไม่ต่ำกว่า 1 พันล้านบาท สำหรับ Outlook ในอนาคตยังสดใสต่อเนื่อง โดย GRAND อยู่ระหว่างการเข้าซื้อกิจการโรงแรม 5 ดาวแห่งหนึ่งในพัทยา มีมูลค่าราว 1 พันล้านบาท ซึ่งน่าจะเข้าซื้อสรุปภายในเดือนกันยายนปีนี้ และยังมีแผนลงทุนถึง 3 พันล้านบาทเพื่อเข้าซื้อกิจการโรงแรมในภูเก็ต พัทยา และต่างประเทศ อีกด้วย ส่วนใน 3Q57 จะดำเนินการต่อในโครงการก่อสร้าง โรงแรมไฮแอท รีเจนซี่ บางกอก สุขุมวิท นอกจากนี้ยังมีโครงการพัฒนาคอนโดมูลค่าราว 4 พันล้านบาท ด้วยงบ 2 พันล้านบาท ในซอยสุขุมวิท 11
- ในส่วนโครงสร้างทางการเงิน GRAND ปัจจุบันมี Net gearing อยู่ที่ 0.86 เท่า ปรับลดลงจาก ณ สิ้นปี 56 ที่ 1.18 เท่า 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 43%

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)	15.61			
PBV (เท่า)	1.77			

วันพฤหัสบดี 18 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.78
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 4,898

พวักู้ใหญ่ 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.สุนิ แซ่โจ้ว	4.38
5. บริษัท อินดามัน วิลลา จำกัด	4.36

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasis@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

GRAND : จากภาพระยะยาว GRAND มีแนวโน้มขาขึ้นต่อเนื่อง และปัจจุบันราคาได้ปิดด้วยแท่งเทียนโด้จซึ่งคาดว่าราคาที่ปรับลงมานั้นมีโอกาสจะพลิกกลับมาปรับขึ้นอีกครั้ง โดยมีแนวต้านแรก 1.90 บาท และเป้าหมายทำกำไรที่ 2.00 บาท ส่วนแนวรับอยู่ที่ 1.62 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อโดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 2 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 1.62 บาท



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