

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



➤ ประเด็นร้อน

บทวิเคราะห์ ASP Equity Talk : SC กำไรสุทธิ 3Q57 สูงกว่าคาด งวด 4Q57 ยังจะสูงต่อไปอีก

➤ ความเห็น

- SC รายงานผลประกอบการงวด 3Q57 มีกำไรสุทธิ 526 ล้านบาท เติบโตสูงถึง 61% QoQ ซึ่งหลักๆเกิดจากการเติบโตของรายได้ 41% QoQ สุรับ 3,882 ล้านบาท หลังมีการรับรู้รายได้จากคอนโดมิเนียม 3 โครงการ ได้แก่ The Crest Santora, Centric ทิวานนท์ และ Centric สาทร ด้าน Gross Margin สามารถทำได้ 33.9% ใกล้เคียงกับที่คาด ส่วนสถานการณ์ด้าน Presale ในงวด 3Q57 มียอดรวมอยู่ที่ 2.63 พันล้านบาท (โครงการแนวราบ 1.96 พันล้านบาท และ คอนโด 670 ล้านบาท) เนื่องจากมีการเปิดตัวโครงการใหม่ 3 โครงการ
- คาดแนวโน้มผลประกอบการของ SC ในงวด 4Q57 จะทำจุดสูงสุดของปีต่อเนื่องไปอีก หลังมีมูลค่างานรอส่งมอบ (Backlog) ณ สิ้นงวด 3Q57 อยู่ที่ราว 1.06 หมื่นล้านบาท ซึ่งพร้อมที่จะทยอยรับรู้เป็นรายได้สำหรับงวด 4Q57 อย่างต่อเนื่อง จึงทำให้เป้าหมายรายได้ทั้งปี 2557 ที่ 1.2 หมื่นล้านบาท เติบโต 20% YoY ยังคงมีความเป็นไปได้อยู่
- ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2557 และปี 2558 ไว้ที่ 1,651 ล้านบาท และ 1,697 ล้านบาท ตามลำดับ และประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2558 อิง PER 10 เท่า ได้ Fair Value ที่ 4.57 บาท ยังมี Upside สูงถึง 23% อีกทั้งมี Dividend Yield ที่น่าจูงใจ 4.9% ต่อปี

วันอังคารที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.72
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 13,820

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.แพทองธาร ชินวัตร	29.11
2. น.ส.พินทองทา ชินวัตร	28.17
3. นายบรรณพจน์ ดามาพงศ์	4.82
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.39
5. คุณหญิงพจมาน ดามาพงศ์	2.80

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียวอิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	3,251	1,557	2,751	3,882
กำไรสุทธิ (ลบ)	324	89	326	526
EPS (บาท)	0.09	0.02	0.09	0.14
BV (บาท)	2.83	2.86	2.83	2.97
PER (เท่า)	10.92			
PBV (เท่า)	1.25			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SC : อยู่ในจังหวะการฟื้นตัว แกรมม่าสุด MACD เริ่มตัดเส้น Signal Line ขึ้นมาถือเป็นสัญญาณบวกที่จะทำให้มีโอกาสไปทดสอบแนวต้าน 3.80 บาท หากผ่านได้อาจไปไกลถึง 4.06 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อหรือราคาผ่านแนวต้านที่ 3.80 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.06 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.58 บาท



SC TB Equity (SC Asset Corp PCL) SPQ Copyright © 2014 Bloomberg Finance L.P. 18-Nov-2014 08:58:41