

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



PS

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น + ASP: PS คาดรายได้ปี 2557 พุ่งเกิน 4.5 หมื่นล้านบาท เกินเป้าที่ตั้งไว้ หลัง 4Q57 โอนโครงการกระดูก กำไรทำ New High ต่อเนื่อง พร้อมทุน Backlog กว่า 3.8 หมื่นล้านบาท เปิดแผนปี 2558 ตั้งงบลงทุนซื้อที่ดินประมาณ 1 หมื่นล้านบาท เล็งเปิดโครงการใหม่ไม่ต่ำกว่า 70 โปรเจกต์

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดว่ารายได้รวมของ PS ในปี 2557 มีโอกาสที่จะทำได้มากกว่าประมาณการที่ระดับ 4.2 หมื่นล้านบาท เนื่องจากในงวด 4Q57 มี Backlog รองรับรายได้ไว้กว่า 1.2 หมื่นล้านบาท และสามารถรับรู้รายได้จากการโอนได้ตามแผน ซึ่งจะช่วยให้ผลประกอบการงวด 4Q57 เดินหน้าทำระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อย่างต่อเนื่อง สำหรับภาพรวม Presale ในช่วง 11M57 สามารถทำได้ 3.72 หมื่นล้านบาท สูงสุดในบรรดาผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์
- คาดทิศทางผลประกอบการปี 2558 จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยได้แรงหนุนจากการรับรู้รายได้จากคอนโดฯ ที่จะมีกำหนดสร้างเสร็จด้วยมูลค่าที่มากกว่าปี 2557 ขณะที่สินค้าแนวราบจะได้แรงหนุนจากโรงงาน Pre-cast แห่งที่ 6-7 ซึ่งจะเพิ่มกำลังการผลิตอีก 480 หลัง/เดือน เป็น 1,120 หลัง/เดือน ด้านกลยุทธ์การเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในปี 2558 PS ได้มีแผนที่จะเพิ่ม Segment ใหม่ ๆ เช่น บ้านระดับกลาง-บน และขยายไปต่างจังหวัด โดยมีแผนที่จะเปิดโครงการใหม่ไม่ต่ำกว่า 70 โครงการ ซึ่งจะช่วยให้ผลประกอบการของ PS มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องทั้งในแง่ของรายได้ และกำไรสุทธิ
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานของ PS ปี 2558 โดยอิง PER 12 เท่า ได้ Fair Value ที่ 40.52 บาท ยังมี Upside สูงถึง 40% จากราคาปัจจุบัน เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการ 4Q57 ที่จะทำ New High และเติบโตต่อเนื่องในปี 2558 อีกทั้งมีการจ่ายเงินปันผล (ปีละครั้ง) คิดเป็น Dividend Yield 3.3% จึงทำให้ฝ่ายวิจัยแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	13,777	8,055	10,865	11,621
กำไรสุทธิ (ลบ)	2,262	1,065	1,871	1,838
EPS (บาท)	1.02	0.48	0.84	0.83
BV (บาท)	11.22	11.70	11.70	12.52
PER (เท่า)	9.18			
PBV (เท่า)	2.32			

วันศุกร์ที่ 9 มกราคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 29.00
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 64,574

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายทองมา วิจิตรพงศ์พันธุ์	54.59
2. UBS AG SINGAPORE BRANCH	4.50
3. น.ส.มาลินี วิจิตรพงศ์พันธุ์	3.82
4. นางทิพย์สุดา วิจิตรพงศ์พันธุ์	3.82
5. ด.ญ.ชัญญา วิจิตรพงศ์พันธุ์	3.82

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PS : ได้เกิดสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นมาพร้อมกับ Volume เข้าหนุนสูงในรอบกว่า 2 สัปดาห์ ทำให้ระยะสั้นน่าจะได้เห็นจังหวะการ Breakout แนวกรอบบนของ Downtrend Line ที่ 29.00 บาท หากผ่านได้น่าจะขึ้นได้ต่อไปโดยมีแนวต้านถัดไปที่ 29.20 และ 30.00 บาท ตามลำดับ
กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 29.00 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 30.00 บาท

