

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



JSP

➤ **ประเด็นร้อน**

ASPS: คาดผลประกอบการปี 2558 ของ JSP เติบโตก้าวกระโดด 1.5 เท่าตัว ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบัน มี Upside 22.5% และ Dividend Yield ที่จูงใจ 6.1% แนะนำซื้อลงทุน

➤ **ความเห็น**

- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์ผลประกอบการปี 2558 ของ JSP จะโดดเด่นเป็นอย่างมาก โดยมีปัจจัยหนุนจากฐาน Backlog ณ สิ้นงวด 1Q58 ที่สูงถึง 6.4 พันล้านบาท ซึ่งพร้อมที่จะรับรู้รายได้ในช่วงที่เหลือของปี 2558 ราว 3.5 พันล้านบาท (ประกอบไปด้วยโครงการลำแพ่ง 2 เฟส 2,3 และ โครงการทิวลิป) ยังไม่นับรวมการขายโครงการที่สร้างเสร็จในปีนี้อีก 5 พันล้านบาท ซึ่งมีโอกาสที่จะโอนได้ทันในปีนี้ ด้าน Gross Margin ในปี 2558 คาดว่าจะทำได้ถึง 45% เทียบกับ 34% ในปีก่อนหน้า ด้วยแรงหนุนจากโครงการลำแพ่ง 2 ที่มี Gross Margin สูงถึง 50% โดยรวมฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2558 ที่ 1.23 พันล้านบาท เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 1.5 เท่าตัว
- JSP มีแผนการเปิดโครงการใหม่อีก 3 โครงการ มูลค่ารวม 1-1.2 หมื่นล้านบาท ประกอบไปด้วย 1)โครงการตลาดน้ำร้อยปี บนพื้นที่ 86 ไร่ ย่านบางบัวทอง มูลค่าโครงการ 4 พันล้านบาท 2)โครงการสปอร์ตคลับในพื้นที่โครงการแพรรักษา ขนาด 200 ไร่ มูลค่าโครงการ 5 พันล้านบาท และ 3)โครงการแถวรังสิต ขนาด 140 ไร่ มูลค่าโครงการ 1-3 พันล้านบาท ซึ่งโครงการเหล่านี้เชื่อว่าจะช่วยสร้างฐานรายได้ในระยะยาวให้กับ JSP
- ฝ่ายวิจัยประเมินราคาเหมาะสมโดยอิง PER ที่ 8 เท่า ได้มูลค่าพื้นฐานปี 2558 ที่ 2.34 บาท มี Upside สูง 22.5% อีกทั้งยังคาดว่าจะมี Dividend Yield ไม่ต่ำกว่า 6.1% จึงแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	758	378	521	808
กำไรสุทธิ (ลบ)	152	68	68	246
EPS (บาท)	0.05	0.02	0.02	0.06
BV (บาท)	N/A	0.49	1.23	1.18
PER (เท่า)	12.73			
PBV (เท่า)	1.61			

วันพฤหัสบดีที่ 4 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.91
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 8,022

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายทงศักดิ์ มโนธรรมรักษา	28.57
2. นายพงศ์ศักดิ์ สวาทยานนท์	8.62
3. นายยงศิลป์ รุ่งชีวา	5.80
4. น.ส.กิตติยา มโนธรรมรักษา	4.29
5. น.ส.ปณิตา มโนธรรมรักษา	4.29

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียวศิริพร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

JSP เคลื่อนที่ Sideways ตามกรอบ 1.85 บาท ถึง 2.08 บาท ตั้งแต่เดือนมี.ค. ที่ผ่านมา โดยมองระดับราคาปัจจุบันอยู่ที่ 1.91 บาท ถือว่ามี Downside Risk ค่อนข้างจำกัด และน่าจะสามารถฟื้นตัวได้ในระยะถัดไปได้ เพื่อโดยมีแนวต้านด่านแรกที่ 1.96 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 2.08 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 1.96 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 1.85 บาท

