

ANAN

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: ANAN เดินหน้าผุดโปรเจกต์ใหม่ 9.8 พันล้านบาท บั้ม Backlog เพิ่มจากเดิมราว 3.43 หมื่นล้านบาท กินยาวถึงปี 2561 ส่งซิก 4Q58 ผลงานเด่นสุดในรอบปีนี้

➤ ความเห็น

- แม้ผลประกอบการช่วง 1H58 ที่ผ่านมาของ ANAN จะมีกำไรสุทธิ 146 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเพียง 11% ของประมาณการทั้งปี 2558 ของฝ่ายวิจัยที่ 1,309 ล้านบาท แต่เชื่อว่าผลประกอบการจะเติบโตเด่นมากในช่วง 2H58 เนื่องจากปัจจุบัน ANAN มียอด Backlog อยู่สูงถึง 3.4 หมื่นล้านบาท โดยในช่วงครึ่งปีหลังจะมีโครงการที่สร้างเสร็จและพร้อมโอน คือ คอนโดฯ IDEO ภูเก็ต และ IDEO MOBI จรัญ-อินเตอร์เซนจ์ ซึ่งในเบื้องต้นฝ่ายวิจัยประเมินยอดโอนในงวด 3Q58 ที่ 2 พันล้านบาท และจะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญเป็น 6 พันล้านบาทในงวด 4Q58 หนุนรายได้รวมทั้งปี 2558 ทำได้ตามเป้าหมายที่ 1-1.1 หมื่นล้านบาท
- สำหรับสถานการณ์ด้าน Presales ในช่วง 1H58 ทำได้แล้ว 1.25 หมื่นล้านบาท โดยทาง ANAN ยังคงเป้าหมาย Presales ทั้งปีไว้คงเดิมที่ 2.6 หมื่นล้านบาท เนื่องจากในช่วง 2H58 จะมีแผนการเปิดตัว 7 โครงการคอนโดฯใหม่ มูลค่ารวม 2 หมื่นล้านบาท อีกทั้งยังมีสต็อกสินค้าคงเหลือพร้อมขายอยู่สูงเกือบ 2 หมื่นล้านบาท จึงเชื่อว่าจะช่วยหนุนให้ Backlog ของ ANAN อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยสร้างฐานรายได้ในปี 2559 และปี 2560 ยังเติบโตต่อเนื่องเป็น 1.42 หมื่นล้านบาท และ 1.57 หมื่นล้านบาท ตามลำดับปี
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PER 11 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 4.32 บาท มี Upside สูง 35% เมื่อประกอบกับ Earning Momentum ที่จะมีกำไรเด่นมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2558 จึงแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58
รายได้ (ลบ)	1,855	4,203	1,331	1,463
กำไรสุทธิ (ลบ)	225	647	74	72
EPS (บาท)	0.07	0.19	0.02	0.02
BV (บาท)	1.88	2.07	2.10	2.05

PER (เท่า) 10.48
PBV (เท่า) 1.56

วันจันทร์ที่ 7 กันยายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.20
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,666

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายชานนท์ เรืองกฤตยา	50.13
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.97
3. น.ส.พัชราวลัย เรืองกฤตยา	2.60
4. กองทุนเปิด เค 20 ซีเคิร์ฟหุ้นระยะยาว	2.57
5. น.ส.พิมพ์ภัทรา ศุภพัชรวงศ์	2.53

ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เตียววิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ANAN : กำลังขึ้นมาทดสอบแนวต้านของกรอบขุ่นขาวลงที่ 3.20 บาท พร้อมกับสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นมา ทำให้มีโอกาสมากขึ้น ที่จะเห็นราคาผ่านแนวต้านดังกล่าวได้ โดยจะมีแนวต้านถัดไปที่ 3.34 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 3.20 บาท โดยมีแนวเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 3.34 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.10 บาท

