

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

ESTAR

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้นวันนี้รายงานว่า ESTAR เล็กพริกขี้หนู รุกเปิดโปรเจกต์हरुติดขอขบรถไฟฟ้าสายสีม่วงมูลค่า 2 พันล้านบาท ผู้บริหาร "รัตนชัย ผาตินาวิน" คาดผลงานปีนี้สุดบรรเจิดมีลุ้นทำสถิติใหม่เทียบปีก่อนที่ทำกำไรสุทธิ 148.04 ล้านบาท โต 221% จากปี 55 เหตุทุนยออดโอนไว้ในมือแล้ว 1,200 ล้านบาท แถมรายได้ค่าเช่า-ค่าบริการหนุนเป็นกอบเป็นกำ

➤ ความเห็น

ปี 56 ESTAR มีผลประกอบการพลิกเป็นกำไรสุทธิ 149 ล้านบาท จากขาดทุน 144 ล้านบาทในปี 55 โดยหลักมาจากการรับรู้รายได้จากการขาย 1,544 ล้านบาท เติบโต 371% YoY จากการทยอยโอนคอนโด 2 โครงการ (The Breeze และ Vantage) ซึ่งมี Gross margin สูงถึง 33.9% เทียบกับปี 55 ที่เฉลี่ย 26.6% โดยโครงการดังกล่าวยังเหลือรอโอนในปี 57 อีกราว 1 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังมีโครงการ Starview มูลค่าโครงการ 3.8 พันล้านบาท ที่จะเริ่มทยอยรับรู้เป็นจำนวนมากในปีนี้ จึงคาดว่าในปี 57 ESTAR จะมีรายได้โอนคอนโดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ปัจจุบัน ESTAR มียอด Presales จากโครงการ Nara 9 เกือบ 2 พันล้านบาท และมีแผนจะเปิดโครงการใหม่ย่านติวานนท์ติดกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง มูลค่ารวม 2 พันล้านบาท ที่จะช่วยหนุนรายได้ให้กับ ESTAR ได้ในปีถัดไป ทั้งนี้ ESTAR ยังมีประเด็นเรื่องขายที่ดินมาตาพูดกว่า 600 ไร่ ซึ่งมีต้นทุนที่ดินต่ำเพียง 3.6 แสนบาทต่อไร่ ขณะที่ราคาตลาดสูงกว่า 2 ล้านบาทต่อไร่ ซึ่งหากสามารถขายที่ดินแปลงนี้ได้ จะทำให้ ESTAR บันทึกรายกำไรพิเศษอย่างมโหฬารได้ ในส่วนของโครงสร้างทางการเงินมี Net gearing อยู่ที่ 0.94 เท่า อยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง เพียงพอที่ ESTAR จะดำเนินแผนธุรกิจเชิงรุกได้โดยไม่จำเป็นต้องเพิ่มทุน สำหรับราคาหุ้นปัจจุบันยังซื้อขายที่ราคาต่ำกว่า Book Value ที่ PBV 0.72 เท่า เทียบกับในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มี PBV อยู่ระหว่าง 0.5-3 เท่า

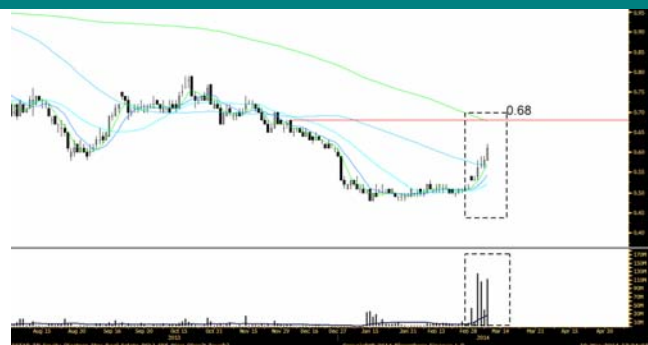
ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	58	189	321	1,057
กำไรสุทธิ (ลบ)	-47	-24	12	208
EPS (บาท)	-0.01	0.00	0.00	0.04
BV (บาท)	0.81	0.81	0.81	0.85
PER (เท่า)	20.50			
PBV (เท่า)	0.72			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ESTAR : ลุยขึ้นต่อเนื่องมา 4 วันติด ด้วย Volume หนุนหนาอวบ (ดูตามกรอบเส้นประ) จังหวะได้มาแบบนี้มองว่าไม่ธรรมดา ESTAR ยังมีลุ้นขึ้นโหดๆ ได้อีก 1-2 จังหวะ ซึ่งเป้าหมายต่อไปคือ SMA 200 วันที่ 0.68 บาท ทั้งนี้ สัญญาณซื้อระยะสั้นมาแล้วจากการที่ SMA 5 วัน ขึ้นตัด 75 วัน อารมณ์ของเข้าแบบนี้เชื่อว่ายังไปก็ถึง 0.68 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร ตามสะดวก (ปล อย่าลืมตั้งจุดตัดขาดทุนกรณีพลิกล๊อคที่ 0.57 บาท)



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในครั้งถัดมาในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือผู้ถูกพินิจใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี

วันอังคารที่ 11 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 0.61
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 5,022

พู่ใจหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด	43.65
2. บริษัท บีบีทีวี เอ็ดควิดี จำกัด	10.21
3. บริษัท ชันไรส์ อีควิตี้ จำกัด	5.56
4. นายกฤตย์ รัตนรักษ์	2.61
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.46

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ปัญชรธรรม์ ฉัตรพิพัฒนาผล
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

✉ pam.c@asiaplus.co.th

