

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

PACE

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : PACE เดินหน้าสร้างผลงานรายได้-กำไร "สรรพจน์ เตชะไกรศรี" คอนเฟิร์มปี 58 รายได้เติบโตก้าวกระโดดและกำไรแจ่ม จากปี 56 ขาดทุนอยู่ 795 ล้านบาท และปี 57 ขาดทุนลดลงจากโครงการยักษ์ "มหานคร" - มหาสมุทร หนุน พร้อมนำโครงการมหานคร คิวบี มูลค่าโครงการ 1,500 ล้านบาท ขายเป็นสินทรัพย์ของกองทรัสต์

➤ ความเห็น

ปี 56 PACE มีผลประกอบการขาดทุน 795 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีโครงการใหม่สร้างเสร็จพร้อมโอน ขณะที่คาดว่าปี 57 จะมีแนวโน้มผลประกอบการดีขึ้น มาจากการโอนโครงการที่เหลือของ Saladang Residences และ Ficus Lane รวมถึงรายได้ค่าเช่าจาก Cube life ในโครงการมหานคร ที่จะเริ่มรับรู้รายได้ในช่วง 2Q57 นอกจากนี้ยังมีแผนขายโครงการมหานคร คิวบี มูลค่า 1.5 พันล้านบาทเข้ากอง REIT ในช่วงปลายปีนี้ จึงคาดว่าปี 57 จะมีผลขาดทุนลดลงมาก ขณะที่ปี 58-59 PACE จะพลิกกลับมามีกำไรอย่างมหาศาล จากการทยอยโอนโครงการ 2 มหา (มหานคร และ มหาสมุทร) โดยคอนโด The Ritz-Carlton Residences ของมหานคร ที่หลังจากเปลี่ยนกรรมสิทธิ์เป็น Free hold แล้วทำให้มูลค่าโครงการเพิ่มเป็น 1.4 หมื่นล้านบาท ปัจจุบันมียอด Presales แล้วประมาณ 55% และผู้บริหารตั้งเป้ายอดขายเพิ่มเป็น 70% ภายในปีนี้ ขณะที่วิลล่าตากอากาศที่หัวหินของโครงการมหาสมุทร มีมูลค่าโครงการ 2.7 พันล้าน และจะเปิดตัวได้ในช่วง 3Q57 ทำให้คาดว่า PACE จะมีกำไรเติบโตก้าวกระโดดและทรงตัวอยู่ในระดับสูงตั้งแต่ปี 59 เป็นต้นไป จากรายได้ของธุรกิจ Retail และโรงแรม รวมถึงการเปิดโครงการเพื่อขายใหม่อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ตามมาตรฐานทางบัญชีกำหนดให้ บริษัทจะรับรู้รายได้ได้ต่อเมื่อมีการโอนโครงการแล้ว และในส่วนของโครงสร้างทางการเงิน แม้ปัจจุบันจะมี Net gearing อยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงที่ 1.3 เท่า แต่หลังจากการรับรู้รายได้ได้อย่างมหาศาลจะทำให้บริษัทมีฐานะทางการเงินฟื้นตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	49	40	76	123
กำไรสุทธิ (ลบ)	-52	-84	-635	-24
EPS (บาท)	-0.04	-0.06	-0.31	-0.01
BV (บาท)	0.58	0.52	1.35	1.34
PER (เท่า)	N.A.			
PBV (เท่า)	1.37			

วันอังคารที่ 18 มีนาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.84
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,780

โครงสร้างผู้ถือหุ้น

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. กลุ่มเตชะไกรศรี	55.2
2. อื่นๆ	15.6
3. ประชาชนทั่วไป	29.2

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasis@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ปฎุขธรรม์ ฉัตรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PACE : ดัดขึ้นพุ่งพรวด ราคาทำแท่งเทียนเขียวไล่ด้วย Volume แรงที่สุดในรอบเกือบ 7 เดือน อากาศอยู่ๆดุดันดิ่ง ทำแท่งเทียนเขียวเบิ่งหลังนี้ๆมานานแบบนี้ มองแล้วถือว่าเป็นจังหวะที่ผิดปกติ และราคาน่าจะมี Momentum เหวี่ยงขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งอย่างน้อยน่าจะไปได้ถึง 2.12 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อเก็งราคาพุ่งต่อเนื่องถึง 2.12 บาท และให้ตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 1.76



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหัวข้อเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี