

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

HEMRAJ

➤ ประเด็นร้อน

หุ้น HEMRAJ ออกตัวแรงปี 2558 ธุรกิจโดดเด่น การันตียอดขายที่ดิน 1,400 ไร่ เพิ่มขึ้นเท่าตัวจากปี 700-800 ไร่ หลังแนวโน้มอุตสาหกรรมยานยนต์ฟื้นตัว ลูกค้าเก่า-ใหม่ เรียงคิว พร้อมเตรียมงบลงทุน 6,000 ล้านบาท พัฒนานิคมอุตสาหกรรมและซื้อที่ดิน

➤ ความเห็น

- ภาพรวมผลประกอบการ 9M57 ที่ผ่านมาของ HEMRAJ ถือว่ายังไม่สดใสนักจากยอดขายที่ดินในระดับต่ำ 522 ไร่ ทำให้เป้าหมายการขายที่ดินในปี 2557 ถูกปรับลดลงจาก 1,200 ไร่ เหลือ 800 ไร่ อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยคาดว่าแนวโน้มผลประกอบการปี 2558 ของ HEMRAJ น่าจะฟื้นตัวดีขึ้น ตามแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศที่จะกลับมาขยายตัวได้ดี และการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยผู้บริหารได้วางเป้าหมายการขายที่ดินปีหน้าไว้ที่ 1,400 ไร่ และในช่วง 1Q58 HEMRAJ จะเปิดขายพื้นที่ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด 2 ซึ่งจะเริ่มพัฒนาเฟสแรก 500 ไร่ บนพื้นที่ทั้งหมด 3,700 ไร่
- สำหรับงบประมาณการลงทุน 6,000 ล้านบาทในปี 2558 จะถูกแบ่งไปลงทุนธุรกิจโรงไฟฟ้า 400 ล้านบาท พัฒนานิคมอุตสาหกรรม 3,000 ล้านบาท และส่วนที่เหลือใช้ลงทุนซื้อที่ดินใหม่เพื่อรองรับต่อการเติบโตของรายได้ในระยะยาว
- จากดีลที่ WHA ประกาศทำ Tender Offer หุ้น HEMRAJ ที่ราคา 4.5 บาท โดยมีกำหนดการเสร็จสิ้นในเดือน มี.ค. 58 เมื่อประกอบกับราคาหุ้นของ HEMRAJ ขณะนี้อยู่ที่ 4.22 บาท ทำให้มี Downside Risk ที่ต่ำ และมี Upside เมื่อเทียบกับราคา Tender Offer อยู่ราว 6.6% ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุนใช้จังหวะที่ตลาดปรับลงนี้เข้าซื้อลงทุน

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	2,449	2,829	1,457	864
กำไรสุทธิ (ลบ)	2,253	1,042	1,017	478
EPS (บาท)	0.23	0.11	0.10	0.05
BV (บาท)	1.39	1.50	1.50	1.55

PER (เท่า)	8.55
PBV (เท่า)	2.73

วิเคราะห์ทางเทคนิค

HEMRAJ : ราคาได้ไหลลงเรื่อยๆจากกรอบ Uptrend Line โดยล่าสุดกำลังทดสอบแนวรับที่ 4.18 บาท แต่จาก RSI ที่อยู่ในระดับที่ต่ำมาก และจากความสัมพันธ์ในอดีตที่ผ่านมาพบว่าเมื่อ RSI ลงมาต่ำเช่นนี้จะเห็นการ Rebound กลับขึ้นมาได้ตลอด ดังนั้นครั้งนี้คาดว่าราคาน่าจะสามารถดีดตัวขึ้นได้เช่นกันโดยมีแนวต้านที่ 4.40 บาท กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อเพื่อลุ้นราคาทำจังหวะ Rebound โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.40 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 4.18 บาท



วันพุธที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.22
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 40,956

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.เพ็ญพรรณีย์ หอรุ่งเรือง	11.01
2. CREDIT AGRICOLE (SUISSE) SA	8.71
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	8.19
4. CHASE NOMINEES LIMITED 28	7.44
5. NOMURA SINGAPORE LIMITED	6.71

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณัฐ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์