

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

ANAN

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น + ASP Research: ANAN จัดตั้ง “อนันดา เอ็มเอฟ เอเชีย สามย่าน” เตรียมพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียม High Rise มูลค่า 8,000 ล้านบาท พร้อมจ่อโอนแบ็กล็อก 4,710 ล้านบาท ตั้งเป้าปี 58 มีรายได้ 12,000-12,500 ล้านบาท

➤ ความเห็น

- คาดผลประกอบการงวด 4Q57 ของ ANAN จะเป็นระดับสูงสุดของปี จากการเร่งโอนคอนโดโดย ELIO Del-Ray และ IDEO สาทร-ท่าพระ ซึ่งน่าจะช่วยหนุนให้รายได้ในปี 2557 ทั้งปีทำได้ในระดับ 9,000-10,000 ล้านบาท ส่วนแนวโน้มปี 2558 ผู้บริหารได้ตั้งเป้าการเติบโตของรายได้ไว้ที่ 23% YoY สุ่อระดับ 1.23 หมื่นล้านบาท ซึ่งในเป้าหมายดังกล่าวมี Backlog รองรับแล้ว 4.7 พันล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 38% ด้านเป้า Presale ในปี 2558 อยู่ที่ 2.3 หมื่นล้านบาท เติบโต 14% จากปี 2557 โดย ANAN มีแผนที่จะเปิดโครงการใหม่ 12 โครงการ มูลค่ารวม 2.9 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะช่วยหนุนให้ฐานรายได้และกำไรสุทธิของ ANAN เติบโตมากขึ้น
- ANAN และบริษัท SEA Investment Five Pte. Ltd. (SEAI5) ได้ร่วมกันจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท อนันดา เอ็มเอฟ เอเชีย สามย่าน จำกัด เมื่อวันที่ 5 ม.ค. 58 ที่ผ่านมา เพื่อรองรับการพัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมโครงการใหม่ โดย ANAN มีสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ที่ 51% ซึ่งโครงการดังกล่าวถือเป็นการพัฒนาโครงการร่วมกันเป็นโครงการที่ 3 ถัดจาก IDEO Q สยาม-ราชเทวี และ Ashton อโศก ที่ประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่าการร่วมทุนในโครงการที่ 3 นี้จะเป็นผลบวกต่อ ANAN และเป็นแหล่งสร้างรายได้ในระยะยาว
- ราคาหุ้น ANAN ปัจจุบันซื้อขายบน PER เพียง 6.57 เท่า และยังต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานปี 2558 ที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ที่ 3.97 บาท (อิง PER 9 เท่า) ทำให้ยังมี Upside อยู่ 22% แนะนำ “ซื้อ”

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	6,083	1,776	2,493	1,855
กำไรสุทธิ (ลบ)	999	110	319	225
EPS (บาท)	0.30	0.03	0.10	0.07
BV (บาท)	1.76	1.80	1.84	1.88
PER (เท่า)	6.57			
PBV (เท่า)	1.73			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ANAN: เริ่มเห็นสัญญาณบวกจาก MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นมาได้ ทำให้ระยะสั้นอาจได้เห็นจังหวะการฟื้นตัวได้ โดยมีแนวต้านแรกที่ 3.36 บาท หากผ่านได้เชื่อว่าราคาจะทะยานต่อไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 3.50 บาท และ 3.64 บาท ตามลำดับ กลยุทธ์การลงทุน รอซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 3.36 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.654 บาท



วันพุธที่ 7 มกราคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.26
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,866

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายชานนท์ เรืองกฤตยา	50.13
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.05
3. นายณัฐดนัย เรืองกฤตยา	2.93
4. น.ส.พัชราวลัย เรืองกฤตยา	2.60
5. น.ส.ณัฐวิภา เรืองกฤตยา	2.32

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขตต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์