

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย : SC วางแผน 5 ปี ปีมีรายได้พุ่งแตะ 2 หมื่นล้านบาท ขณะปี 2557 คาดรายได้ทะลุ 1.2 หมื่นล้านบาท ส่วนปี 2558 ตั้งเป้าโต 10% พร้อมขยายยอดขาย 1.3 หมื่นล้านบาท เดินหน้าเปิด 7 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 1.4 หมื่นล้านบาท

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 4Q57 จะเป็นจุดสูงสุดของปี โดยประเมินรายได้สูงถึง 4 พันล้านบาท เนื่องจากมีการโอนคอนโดฯใหม่ 2 โครงการ และโครงการเดิมต่อเนื่องอีก 2 โครงการ ขณะที่โครงการแนวราบมียอดขายอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ด้านประสิทธิภาพการทำกำไร คาดว่า SC จะยังรักษาระดับ Gross Margin ได้ที่บริเวณ 34% โดยรวมคาดว่ากำไรงวด 4Q57 จะอยู่ที่ 534 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 90% YoY และ 3% QoQ เป็นผลให้ฝ่ายวิจัยต้องปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2557 ขึ้นเล็กน้อย 1.6% มาอยู่ที่ 1.46 พันล้านบาท
- SC มีแผนที่จะเปิดตัวโครงการใหม่ในปี 2558 จำนวน 7 โครงการ มูลค่ารวม 1.4 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นคอนโดมิเนียม 3 โครงการ และ 4 โครงการแนวราบ โดยใน 1H58 จะเริ่มทยอยเปิดตัว 2 โครงการ คือ โครงการคอนโดมิเนียมศาลาแดงมูลค่า 3 พันล้านบาท และ โครงการบ้านเดี่ยว Granada เพชรเกษม-ปิ่นเกล้าฯ มูลค่า 2 พันล้านบาท ซึ่งฝ่ายวิจัยเชื่อว่า จะหนุนให้ยอดขาย Presale ทำได้สูงถึง 1.2 หมื่นล้านบาท สำหรับเป้าหมายการบันทึกรายได้ในปี 2558 คาดว่าจะเติบโต 11.4% YoY สู่ระดับ 1.29 หมื่นล้านบาท ขณะที่ประสิทธิภาพการทำกำไรดีขึ้นจาก SG&A ที่มีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ 2H57 โดยรวมคาด SC จะมีกำไรจากการดำเนินงานสูงถึง 1.7 พันล้านบาทในปี 2558
- ในช่วงที่ตลาดปรับลงแรง ถือเป็นโอกาสที่เหมาะสมที่จะเข้าเก็บหุ้นพื้นฐานดี ราคาถูกอย่าง SC ซึ่งมีแนวโน้มผลประกอบการงวด 4Q57 เติบโตโดดเด่น ด้านมูลค่าพื้นฐานฝ่ายวิจัยประเมินโดยอิง PER 10 เท่า ได้ Fair Value ที่ 4.57 ยังมี Upside 15% และมี Dividend Yield 4% ต่อปี

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	3,251	1,557	2,751	3,882
กำไรสุทธิ (ลบ)	324	89	326	526
EPS (บาท)	0.09	0.02	0.09	0.14
BV (บาท)	2.84	2.86	2.83	2.97

PER (เท่า) 11.63

PBV (เท่า) 1.33

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SC: เคลื่อนที่ตามกรอบขานานขึ้นต่อเนื่อง และจาก MACD ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเรื่อยๆบวกกับ Volume เข้าหนุนสูงทำให้อาจจะมี Momentum บวกเข้าเสริมเพื่อให้ราคาขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 4.10 บาท และ 4.16 บาท ในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.16 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.90 บาท



วันพุธที่ 18 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.96
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 14,711

พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. น.ส.แพทองธาร ชินวัตร	29.11
2. น.ส.พินทองทา ชินวัตร	28.17
3. นายบรรณพจน์ ดามาพงศ์	4.82
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.39
5. คุณหญิงพจมาน ดามาพงศ์	2.80

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์