

NCH

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: NCH ตั้งเป้ารับรู้รายได้จากการโอนในปี 2558 เพิ่มขึ้น 20% จากปีก่อนหน้า เป็น 2.2 พันล้านบาท หนุนผลประกอบการเติบโต ขณะที่ราคาหุ้นซื้อขายต่ำกว่า Book Value ค่อนข้างมาก

➤ ความเห็น

- NCH ประกอบธุรกิจเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ทั้งประเภท บ้านเดี่ยว บ้านแฝด ทาวน์เฮ้าส์ และคอนโดมิเนียม สำหรับเป้าหมายการขายในปี 2558 ตั้งเป้าไว้ที่ 3.4 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า แต่ตั้งเป้าการโอน 2.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY โดยการรับรู้รายได้จะมาจากการโอนคอนโดมิเนียม 20% และโครงการแนวราบ 80% ซึ่ง NCH มี Backlog 1.6 พันล้านบาท ที่พร้อมรับรู้รายได้ในปี 2558 รวบรวม 80% ด้าน Gross Margin เชื่อว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากที่ทำได้ 34% ในปีก่อนหน้า เนื่องจากการโอนคอนโดมิเนียมที่พหุฯ และเชียงใหม่ ที่จะเข้ามามากในปีนี้จะมีส่วน Gross Margin ที่สูงกว่าโครงการแนวราบ โดยรวมเชื่อว่าจะทำให้ผลประกอบการปี 2558 เติบโตจากปีก่อนหน้า
- สำหรับแผนการลงทุนปี 2558 NCH จะลงทุนใน 3 โครงการใหม่ ได้แก่ โครงการบ้านพักกรีนเนอรี่ ปากเกร็ด-ราชพฤกษ์ ซึ่งเป็นโครงการบ้านระดับราคาต่ำกว่า 5 ล้านบาท มีมูลค่าโครงการรวม 674 ล้านบาท และมีการลงทุนในโครงการบ้านระดับราคาสูงกว่า 5 ล้านบาท อีก 2 โครงการ คือ โครงการธัญญาณี โฮมออนกรีน วิลเลจ 3 และวิลเลจ 4
- ราคาหุ้น NCH ปัจจุบันซื้อขายเพียง 0.81 เท่า ของ Book Value ที่ 2.03 บาท เมื่อประกอบกับทิศทางผลประกอบการที่มีแนวโน้มเติบโตตามการโอนที่มากขึ้นในปี จึงทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าสามารถเข้าไปซื้อเก็งกำไรได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	484	404	630	489
กำไรสุทธิ (ลบ)	32	5	71	32
EPS (บาท)	0.03	0.00	0.06	0.03
BV (บาท)	1.93	1.94	2.00	2.03
PER (เท่า)	13.95			
PBV (เท่า)	0.81			

วันศุกร์ที่ 5 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.64
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,945

พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เอ็นซีเอส 2555 โฮลดิ้ง จำกัด	51.00
2. บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)	4.22
3. นางสุนี ต้นทเทอดธรรม	3.79
4. นายอดิศักดิ์ ตั้งมิตรประชา	2.59
5. นายสมนึก ต้นทเทอดธรรม	2.38

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียวศิริพร

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

NCH เคลื่อนที่ Sideways ในช่วงที่ผ่านมา โดยล่าสุดเกิดสัญญาณบวจาก Slow Stochastic ทำให้ระยะสั้นราคามีโอกาสปรับขึ้นได้เพื่อทดสอบแนวต้านแรก 1.70 บาท หากผ่านได้มีแนวต้านสำคัญถัดไปบริเวณ SMA 200 วันที่ 1.77 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 1.77 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 1.54 บาท

