

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

ESTAR

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น: หัวเรือใหญ่ ESTAR “รัตนชัย ผาตินาวิน” ลั่นผลงานปี 2557 บั้มกำไรล้างขาดทุน เกือบพอร์ต สร้างประวัติศาสตร์แจกปันผลครั้งแรก พร้อมใส่เกียร์ธุรกิจกินรวบโครงการพรีเมียม 6 แห่ง ชดชดขายเข้ากระเป๋่า 1.8 พันล้านบาท วงในเผยกลุ่มทุนฝรั่งดอดร่วมทุนผ่าน “กลุ่มรัตนรักษ์”

➤ ความเห็น

- 1Q57 มีกำไรสุทธิ 117.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.71% QoQ -19.35% YoY และในปี 56 ก็มีผลประกอบการพลิกเป็นกำไรสุทธิ 149 ล้านบาท จากขาดทุน 144 ล้านบาทในปี 55 สำหรับเป้าหมายรายได้ในปีนี้ที่ 1.8 พันล้านบาท มีความเป็นไปได้สูง เนื่องจากปัจจุบัน ESTAR มี Backlog ทั้งหมด 3.8 พันล้านบาท จาก 6 โครงการ เช่น โครงการคอนโดแอมเบอร์ โครงการนาราไนน์ โครงการ THE STAR ESTATE @ PATTANAKARN ซึ่งคาดว่าจะรับรู้รายได้ภายในปี 57 ประมาณ 1.65 พันล้านบาท นอกจากนี้ ESTAR ยังจะมีการเปิดโครงการเพิ่มอีกอย่างน้อย 2 โครงการ โดยใน 2Q57 ได้เปิดโครงการ Amber by Eastern Star มูลค่าโครงการ 2 พันล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะปิดการขายได้ภายใน 2 ปี
- ทั้งนี้ ESTAR ยังมีประเด็นเรื่องขายที่ดินมาตาพุดกว่า 600 ไร่ ซึ่งมีต้นทุนที่ดินต่ำเพียง 3.6 แสนบาทต่อไร่ ขณะที่ราคาตลาดสูงกว่า 2 ล้านบาทต่อไร่ ซึ่งบริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจีเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ STEC ได้เจรจาขอแบ่งซื้อ 60-100 ไร่ โดยบริษัทยังอยู่ระหว่างพิจารณา นอกจากนี้กลุ่มทุนรัตนรักษ์ได้เข้ามาเจรจาขอร่วมทุน โดยทางกลุ่มเป็นผู้ถือหุ้นใน ESTAR อยู่แล้ว และยังเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่อันดับ 2 ใน GLAND อีกด้วย
- ในส่วนของโครงสร้างทางการเงินมี Net gearing อยู่ที่ 0.13 เท่า ลดลงจากปี 56 ที่ 0.99 เท่า เพียงพอที่ ESTAR จะดำเนินแผนธุรกิจเชิงรุกได้โดยไม่ต้องเพิ่มทุน สำหรับราคาหุ้นปัจจุบันยังซื้อขายที่ราคาต่ำ Book Value ที่ PBV 0.92 เท่า เทียบกับในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มี PBV อยู่ประมาณ 2.04 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	189	321	1,057	283
กำไรสุทธิ (ลบ)	-24	12	208	35
EPS (บาท)	0.00	0.00	0.04	0.01
BV (บาท)	0.81	0.81	0.85	0.86
PER (เท่า)	17.17			
PBV (เท่า)	0.92			

วันจันทร์ที่ 2 มิถุนายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 0.79
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,968

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท กรุงเทพโทรทัศน์และวิทยุ จำกัด	43.65
2. บริษัท บีบีทีวี เอ็ดคิตี จำกัด	10.21
3. บริษัท ชันไรส์ อีคิตี จำกัด	5.56
4. นายกฤตย์ รัตนรักษ์	2.61
5. THE BANK OF NEW YORK	1.36

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

✉ sathikar@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

ESTAR : break ออกจากกรอบการพักตัวแบบ descending triangle และปรับตัวขึ้นจน SMA-50 วันตัดขึ้น SMA-200 วัน ด้วย Volume ที่ยังหนาแน่นเชื่อว่าผ่านแนวต้านที่ 0.81 บาทไปได้และไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 0.90 บาท แนวรับอยู่ที่ 0.75 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร ตั้งเป้าหมายทำกำไรที่ 0.90 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 0.75 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเชียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปได้ที่อาจจะไม่มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ เป็นไปตามวิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกกรณี