

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



PACE

➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย: PACE ปลื้มงานก่อสร้างอาคารมหานครคืบหน้ากว่า 75% โดยสร้างเสร็จแล้ว 66 ชั้นจากทั้งหมด 77 ชั้น ขณะที่มียอดขายในส่วนเรสซิเดนซ์พุ่งถึง 70% พร้อมรับรู้รายได้เข้ามาปลายปีนี้

➤ ความเห็น

- PACE ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ระดับ High End โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างพัฒนาโครงการมหานคร มหาสมุทร และคอนโดฯหลังสวน สำหรับโครงการมหานครเป็นโครงการ Mix Used ขนาดใหญ่ ประกอบด้วย โรงแรม ศูนย์การค้า คอนโดมิเนียม และจุดชมวิว ซึ่งจะทำให้ตึกมหานครกลายเป็น Landmark แห่งใหม่ของกรุงเทพฯ
- ฝ่ายวิจัยคาดว่าผลประกอบการของ PACE จะ Turnaround ในปี 2558 หากการก่อสร้างตึกมหานครเสร็จสิ้นได้ตามกำหนดการที่ผู้บริหารวางไว้ เนื่องจากจะมีการเริ่มโอนคอนโด The Ritz-Carlton Residences Bangkok มูลค่า 1.44 หมื่นล้านบาท ตั้งแต่วงด 4Q58 เป็นต้นไป โดยปัจจุบันสามารถขายได้แล้วถึง 70% อีกทั้งจะมีการรับรู้รายได้จากการโอนโครงการมหาสมุทร มูลค่า 3.2 พันล้านบาท เข้ามาช่วยเสริมด้วย โดยรวมหากไม่มีความล่าช้าใดๆ ฝ่ายวิจัยคาดว่าจะทำให้ผลประกอบการปี 2558 ของ PACE มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์สูงกว่า 7 พันล้านบาท และจะมีกำไรจากการดำเนินงานในระดับสูงเกินกว่า 1 พันล้านบาท
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานของ PACE โดยใช้วิธี Residual Income ได้ Fair Value ที่ 4.44 บาท มี Upside 16% เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการที่จะ Turnaround กลับมามีกำไรโดดเด่นในปี 2558 และต่อเนื่องไปถึงปี 2560 เป็นอย่างน้อย จึงแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	127	6	47	14
กำไรสุทธิ (ลบ)	-24	-56	-79	-145
EPS (บาท)	-0.01	-0.03	-0.04	-0.07
BV (บาท)	1.34	1.31	1.27	1.20
PER (เท่า)	N/A			
PBV (เท่า)	3.19			

วันพุธที่ 11 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.84
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 7,888

พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสรพจน์ เตชะไกรศรี	53.81
2. นายสุเมธ เตชะไกรศรี	4.97
3. นายเศกสรร เศรษฐสกุล	2.89
4. THE HONGKONG AND SHANGHAI	2.60
5. นายณฤทธิ์ เจียอามา	1.93

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PACE : น่าจะฟื้นตัวได้ต่อจากนี้ หลังจากไม่หลุดแนวรับบริเวณ a และ b คาดราคาจะสามารถกลับไปทดสอบแนวต้านเดิมที่ 4.08 บาทในระยะถัดไป

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 4.08 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.67 บาท

