

## "PSH" เนื้อหอม กองทุนไล่ซื้อหุ้นปันผลสูง 7% ต่อปี

"PSH" เนื้อหอม! กองทุนในประเทศและต่างประเทศจ้องทยอยเก็บหุ้น หลังจากลดพอร์ตก่อนแปลงสิทธิหุ้น PS เป็น PSH โบรกเกอร์แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" ราคาเป้าหมาย 31.50 บาท เชื้ออนาคตเติบโตต่อเนื่อง-ปันผลดีเยี่ยมเฉลี่ย 7% ต่อปี

รายงานจากนักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์เมย์แบงก์กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุว่า



## PSH

ขณะนี้ได้แนะนำ "ซื้อเก็งกำไร" หุ้นบริษัท พุกชา โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ PSH ราคาเป้าหมาย 31.50 บาท โดยราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงตลอดเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา เนื่องจากขั้นตอนการแปลงหุ้นบริษัท พุกชา เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน) หรือ PS เป็น PSH

ทั้งนี้กองทุนบางส่วนทั้งภายในประเทศ และกองทุนต่างประเทศ ได้มีการขายหุ้น PS ออก เพื่อลดขั้นตอนของเอกสาร การแปลงสภาพ และภาษีต่างๆ อย่างไรก็ตามหุ้น PSH ยังอยู่ใน SET50 ทำให้เชื่อว่ากองทุนที่ลดสัดส่วนการลงทุนใน PSH ไปก่อนหน้านี้จะต้องกลับมาสะสม เพื่อรักษาสัดส่วนอิงกับ SET50 Index ช่วงที่เหลือปีนี้

สำหรับแนวโน้มผลการดำเนินงานของ PSH ในปี 2560 จะกลับมาเติบโต โดยประเมินรายได้ปี 2560 จะอยู่ที่ 52,499 ล้านบาท เติบโต 5.30% มี Secured Revenue ที่ 17% และกำไรสุทธิอยู่ที่ 7,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.40% จากปีก่อน ขณะที่ภายใต้ Valuation ที่ต่ำ 6.91 เท่า และอัตราผล

ตอบแทนจากเงินปันผลเฉลี่ย 7% ต่อปี เชื่อว่า downside risk (ผลขาดทุนที่จะเกิดขึ้น) จำกัด ณ ระดับปิดปัจจุบัน

โดยช่วงที่อุตสาหกรรมไม่เอื้ออำนวย แต่ PSH จะสามารถมียอดขาย (Presale) เติบโตจากปีก่อนที่ประมาณ 10% ขณะที่ผลประกอบการของปีนี้จะอ่อนตัวลงจากค่าใช้จ่ายสูง และในปี 2560 หุ้น PSH ยังมีธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เป็นกุญแจหลัก ซึ่งคาดก่อนการรวมประมาณการของธุรกิจอื่นๆ PSH จะมีกำไรสุทธิเติบโต 6.50% เมื่อเทียบกับปีต่อปี และยังมีจุดเด่นที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลระดับสูง

ส่วนแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 4/59 จะดีขึ้นจากไตรมาสก่อน แต่ทั้งปีกำไรสุทธิอ่อนตัวจากค่าใช้จ่าย โดยปัจจุบัน PSH มียอดขายรอโอน (Backlog) รอบันทึกการขายได้ในไตรมาส 4/59 ประมาณ 10,300 ล้านบาท คิดเป็น Secured Revenue เท่ากับ 87% ของประมาณการรายได้ที่คาดว่าจะได้ 49,864 ล้านบาท ลดลง 2.70% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และคาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/59 จะอยู่ที่ 6,785 ล้านบาท ลดลง 11.50% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายทั้ง SG&A และค่าที่ปรึกษาการเงินของ Holding

ทั้งนี้ล่าสุดโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2559 1.นายทองมา วิจิตรพงศ์พันธุ์ ถือหุ้น 1,214,009,986 หุ้น คิดเป็น 55.54%, 2.UBS AG Singapore Branch ถือหุ้น 100,346,500 หุ้น คิดเป็น 4.59%, 3.ด.ญ.ชัยญา วิจิตรพงศ์พันธุ์ ถือหุ้น 85,000,000 หุ้น คิดเป็น 3.89%, 4.นางทิพย์สุดา วิจิตรพงศ์พันธุ์ ถือหุ้น 85,000,000 หุ้น คิดเป็น 3.89%, 5.น.ส.มาลินี วิจิตรพงศ์พันธุ์ ถือหุ้น 85,000,000 หุ้น คิดเป็น 3.89%

6.สำนักงานประกันสังคม ถือหุ้น 57,015,200 หุ้น คิดเป็น 2.61%, 7.นางรัตนา พรหมสวัสดิ์ ถือหุ้น 39,720,401 หุ้น คิดเป็น 1.82%, 8.CHASE NOMINEES LIMITED ถือหุ้น 33,376,473 หุ้น คิดเป็น 1.53%, 9.STATE STREET BANK

EUROPE LIMITED ถือหุ้น 26,576,901 หุ้น คิดเป็น 1.22% และ 10.Deutsche Bank AG London Prime Brokerage ถือหุ้น 13,121,100 หุ้น คิดเป็น 0.60% ■