

Bull Note Shark Fin

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิภาวดี แวงลงมพูนี
เวตปทุมวัน ถนน. 10330 โทร. 0-2205-7000 www.cgsec.co.th

CPN : บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)



แนวรับ
63.00 / 65.00

แนวต้าน
70.00 / 75.00

อ้างอิงหุ้น CPN
คุ้มครองเงินต้น 100%
ผลตอบแทนขั้นต่ำ 0.5%
ผลตอบแทนสูงสุด 5.0%

Business

CPN ประกอบธุรกิจหลักในการพัฒนา บริหารและให้เช่าพื้นที่ ศูนย์การค้าขนาดใหญ่ และประกอบธุรกิจอื่นที่เกี่ยวข้องเพื่อส่งเสริมการประกอบธุรกิจศูนย์การค้า โดยมีทั้งหมดดังนี้

- ศูนย์การค้า 32 แห่ง
- อาคารสำนักงาน 7 แห่ง
- โรงแรม 2 แห่ง
- โครงการที่พักอาศัย 7 แห่ง
- ศูนย์อาหาร 28 แห่ง

ความเห็นนักวิเคราะห์

เรามองราคาปัจจุบันที่ซื้อขายเพียง 27.5x Trailing PE นับเป็นระดับที่ซื้อขายต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในรอบ 5 ปี ที่ xx เท่า เรามองว่าสะท้อนผลประกอบการ 2Q19 ที่อ่อนแอไปแล้ว และมองเป็นโอกาสทยอยสะสมมากกว่า เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทในงวดครึ่งปีหลังของปี 19 จะเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งตามการรับรัฐรายได้เข้ามาจาก Central Village ที่ได้เปิดทำการไปเมื่อช่วง 31 ส.ค. ที่ผ่านม กอปรกับรายได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่จะรับรู้เข้ามาในครึ่งปีหลังเช่นกัน นอกจากนี้บริษัทยังมีแผนที่จะเข้าซื้อกิจการต่างๆภายในประเทศ โดยมีข้อดีคือสามารถรับรัฐรายได้ทันที โดยเราให้ราคาเหมาะสมที่ 86 บาท พร้อมคาดการณ์กำไรสุทธิ 19 เติบโต 7%YoY

Business Plan

CPN เปิดเผยแผนธุรกิจในอนาคต ระบุว่าบริษัทฯ ตั้งเป้าหมายทางธุรกิจในระยะ 5 ปี (ปี 2562-2566) ที่จะมียาได้เติบโตในอัตราเฉลี่ย (CAGR) ประมาณร้อยละ 13 ต่อปี เพื่อให้บรรลุเป้าหมายดังกล่าว บริษัทฯ ได้กำหนด แนวทางการขยายธุรกิจในรูปแบบการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์แบบผสม (Mixed-use Development) ประกอบด้วยการพัฒนาโครงการศูนย์การค้าใหม่ การปรับปรุงสินทรัพย์ที่มีอยู่ในปัจจุบันเพื่อเพิ่มมูลค่า รวมถึงการปรับขึ้นค่าเช่าตามปกติ และการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงานเพื่อให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

Equity Derivatives & Research Team
สอบถามข้อมูลได้ที่ : 02-205-7039 (แอน)
02-205-7141 (โบว์)
Email : Ed-mkt@countrygroup.co.th

ก่อนการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาเอกสารข้อมูลการลงทุนฉบับเต็มก่อนตัดสินใจลงทุน
*Yield ข้างต้นคือ Yield สำหรับระยะเวลาการลงทุน 180 วัน นับจากวันลงทุน