

บมจ. พุกกา เรียลเอสเตท (PS)

หมวดธุรกิจ : พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

วันที่ 25 กรกฎาคม 2559

CG Rating :



<b>Anti-Corruption</b>	ได้รับการรับรอง
คำแนะนำ :	ซื้อ (ไม่เปลี่ยนแปลง)
ราคาปิด (บาท) :	26.75
ราคาเป้าหมาย (บาท) :	33.00 (ไม่เปลี่ยนแปลง)

Financial Summary

(Btm) – Ended Dec	2014	2015	2016E	2017E
Core profit	6,655	7,680	7,437	8,177
Net profit	6,655	7,680	7,437	8,177
EBITDA	9,194	10,232	10,183	11,292
Core EPS (Bt)	2.99	3.44	3.33	3.66
EPS (Bt)	2.99	3.44	3.33	3.66
% EPS growth	14.5	15.2	-3.2	9.9
DPS (Bt)	1.00	1.75	1.65	1.85
BVS (x)	13.3	15.3	16.9	18.8
PER (x)	9.0	7.8	8.0	7.3
Core PER (x)	9.0	7.8	8.0	7.3
PBV (x)	2.0	1.7	1.6	1.4
Div. yield (%)	3.7	6.5	6.2	6.9

Source: Company data, KTBST estimates

Stock data

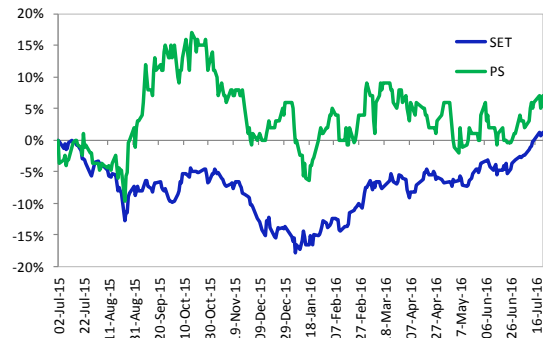
SET Index (22/07/2016)	1,509.13
Market cap (Bt mn)	59,724.24
Paid-up shares (million)	2,232.68
Free float (%)	30.54
Par (Bt)	0.10

Source: Setsmarts

Major shareholders (14/03/2016)

1. นาย ทองมา วิจิตรพงศ์พันธุ์	49.90%
2. UBS AG SINGAPORE BRANCH	4.48%
3. MR. THONGMA VIJITPONGPUN	4.48%

Source: Setsmarts



Source: Setsmarts

Analyst: Amnart Ngosawang

Fundamental Analyst

Register No : 029734

Tel.: +662 648 1125

email: amnart.n@ktbst.co.th

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q16 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี

- ยอด Presales งวด 2Q16 ดีขึ้น 20% QoQ และ 6% YoY จากการเปิดโครงการใหม่เพิ่มขึ้น แต่รวมงวด 1H16 ยังลดลง 10% YoY
- คาดกำไรสุทธิ 2Q16 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี เพิ่มขึ้น 54% QoQ แต่ลดลง 10% YoY
- คาดกำไรสุทธิ 3Q16 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีต่อ เนื่องจากจะมีโครงการคอนโดมิเนียมใหม่เริ่มโอน 2 โครงการ
- แนวโน้ม Presales งวด 2H16 จะเร่งตัวขึ้น จากแผนเปิดโครงการใหม่มากขึ้น
- ยังคงแนะนำ ซื้อ เป้าหมาย 33 บาท โดย PS ยังจัดเป็นหุ้นปันผลเด่น

ยอด Presales งวด 2Q16 ดีขึ้น แต่รวมงวด 1H16 ยังลดลง 10% YoY

PS ทำยอด Presales งวด 2Q16 ได้ที่ 11,826 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% QoQ และ 6% YoY โดยส่วนใหญ่ยังคงมาจากโครงการทาวน์เฮ้าส์คิดเป็นสัดส่วน 57% ส่วนยอด Presales จากโครงการคอนโดมิเนียมมีการเติบโตได้ดีถึง 49% QoQ และ 69% YoY เนื่องจากการเปิดขายโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ ทั้งนี้ ในงวด 2Q16 PS มีการเปิดตัวโครงการใหม่ทั้งสิ้น 17 โครงการ มูลค่ารวม 10,700 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการทาวน์เฮ้าส์ 16 โครงการ มูลค่ารวมประมาณ 9,500 ล้านบาท และโครงการคอนโดมิเนียม 1 โครงการ มูลค่า 1,200 ล้านบาท สำหรับยอดรวม Presales งวด 1H16 อยู่ที่ 21,651 ล้านบาท ลดลง 10% YoY และคิดเป็นประมาณ 42% จากเป้าหมาย Presales ที่ PS ตั้งไว้ที่ 51,000 ล้านบาท

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q16 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี เพิ่มขึ้น 54% QoQ แต่ลดลง 10% YoY

เรคาดกำไรสุทธิ 2Q16 อยู่ในเกณฑ์ที่ดีที่ 1,953 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54% QoQ แต่ลดลง 10% YoY โดยในงวด 2Q16 ยังได้รับปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ ทำให้ในงวดเดือน เม.ย. 2016 ซึ่งเป็นเดือนสุดท้ายของมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ รายได้เพิ่มขึ้นอย่างมาก ทั้งนี้ เราประเมินรายได้จากการโอนกรรมสิทธิ์ในงวด 2Q16 คาดว่าจะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 14,220 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38% QoQ และ 1% YoY แบ่งเป็นจากโครงการแนวราบ 68% และคอนโดมิเนียม 32% ด้านอัตรากำไรขั้นต้นคาดว่าจะอยู่ที่ 33% ทรงตัวทั้ง QoQ และ YoY ซึ่งนับว่าอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำกว่าค่าเฉลี่ย เนื่องจากยังคงมีการเร่งระบายโครงการในสต็อกเก่า ส่วนค่าใช้จ่าย SG&A/Sales ในงวด 2Q16 คาดว่าจะอยู่ที่ 15.3% ดีขึ้นจาก 1Q16 ที่ 16.5% จากรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่คาดว่าจะแยกลงเมื่อเทียบกับ 2Q15 ที่ต่ำเพียง 12.9% เนื่องจากในงวด 2Q15 โครงการคอนโดมิเนียมที่เริ่มโอนมี SG&A ที่ค่อนข้างต่ำ ซึ่ง SG&A/Sales ที่ค่อนข้างต่ำใน 2Q15 ทำให้กำไร 2Q16 ลดลง YoY ดังนั้นสำหรับยอดรวมงวด 1H16 คาดว่าจะมีกำไรสุทธิ 3,219 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5% YoY

คาดการณ์ 3Q16 อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ส่วนยอด Presales งวด 2H16 จะเร่งตัวขึ้น

เรคาดว่าผลการดำเนินงาน 3Q16 จะยังคงอยู่ในระดับที่ดีต่อเนื่องจาก 2Q16 เนื่องจากในงวด 3Q16 จะมีโครงการคอนโดมิเนียมเริ่มโอน 2 โครงการ ได้แก่ โครงการ Fuse Miti รัชดา มูลค่าโครงการ 916 ล้านบาท และโครงการ The Signature by Urbano มูลค่าโครงการ 2,063 ล้านบาท ซึ่งโครงการนี้มียอด Presales สะสมได้ค่อนข้างดี สำหรับผลการดำเนินงานรวมงวดปี 2016 ยังคงคาดว่าจะมีกำไรสุทธิที่ 7,437 ล้านบาท ลดลง 3% QoQ ในแง่ของยอด Presales ในงวด 2H16 คาดว่าจะเร่งตัวมากขึ้น จากแผนการเปิดตัวโครงการใหม่ใน 2H16 ที่มากขึ้น ซึ่งเป้าหมายเดิมของ PS มีแผนที่จะเปิดตัวโครงการใหม่ทั้งปี 2016 อยู่ที่ 60-65 โครงการ มูลค่ารวม 5-5.4 หมื่นล้านบาท โดยงวด 1H16 ที่มีโครงการใหม่เปิดตัวแล้ว 27 โครงการ มูลค่ารวม 1.8 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีการเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียมใหม่ราว 3-4 โครงการ จากงวด 1H16 ที่เปิดตัวเพียง 1 โครงการ

คงเป้าหมายที่ 33 บาท จัดเป็นหุ้นปันผลสูงราว 6% ต่อปี ยังแนะนำ ซื้อ

เรายังคงประเมินราคาเป้าหมายปี 2016 ที่ 33 บาท ด้วย PER ราว 10 เท่า ยังคงคำแนะนำซื้อ โดย PS จัดเป็นหุ้นปันผลดี โดยคาดอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 6.2% โดยเรคาดจะแบ่งจ่ายเงินปันผลงวด 1H16 ราว 0.5 – 0.7 บาท/หุ้น

ความเสี่ยง: ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว, การแข่งขันด้านราคาที่ดินรุนแรงมากขึ้น, ราคาที่ดินที่เพิ่มขึ้น และราคาวัสดุก่อสร้างที่ผันผวน

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่วิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติแนะนำเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บมจ. พุกกา เรียลเอสเตท (PS)

หมวดธุรกิจ : พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

วันที่ 25 กรกฎาคม 2559

PS - 2Q16 (Apr-Jun2016) Earning Preview

(Bt m)	2Q16E	1Q16	%QoQ	2Q15	%YoY	1H16E	1H15	%YoY
Sales	14,220	10,284	38	14,031	1	24,504	22,358	10
Expense	9,527	6,905	38	9,492	0	16,432	14,976	10
Gross profit	4,693	3,379	39	4,539	3	8,072	7,382	9
SG&A	2,179	1,702	28	1,807	21	4,228	3,481	21
EBITDA	2,651	1,802	47	2,868	-8	4,453	4,157	7
Interest charge	98	97	1	78	25	195	155	26
Norm profit	1,953	1,266	54	2,168	-10	3,219	3,059	5
Net profit	1,953	1,266	54	2,168	-10	3,219	3,059	5
EPS	0.87	0.57	54	0.97	-10	1.44	1.37	5
Gross margin (%)	33.0	32.9	0.1	32.4	0.6	32.9	33.0	-0.1
EBITDA margin (%)	18.6	17.5	1.1	20.4	-1.8	18.2	18.6	-0.4
Net profit margin (%)	13.7	12.3	1.4	15.5	-1.7	13.1	13.7	-0.5

Source: Company data, KTBST estimates

Balance Sheet

Year End Dec (Btm)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Cash & bank deposits	1,757	911	1,661	1,384	1,133
Accounts receivable - net	0	0	0	0	0
Inventories	48,687	53,827	57,590	65,180	72,257
Other current assets	1,763	1,212	1,258	1,940	1,946
<b>Total current assets</b>	<b>52,207</b>	<b>55,950</b>	<b>60,509</b>	<b>68,504</b>	<b>75,336</b>
Investments	108	102	108	0	0
PP&E	2,702	3,890	3,872	5,303	5,715
Other assets	1,173	1,087	821	1,244	1,370
<b>Total assets</b>	<b>56,190</b>	<b>61,029</b>	<b>65,309</b>	<b>75,050</b>	<b>82,421</b>
Short-term loans	6,698	2,048	0	2,000	2,215
Accounts payable	2,090	2,129	1,576	2,818	2,984
Current maturities	250	3,247	6,000	3,850	4,250
Other current liabilities	7,955	6,552	8,633	10,826	11,579
<b>Total current liabilities</b>	<b>16,993</b>	<b>13,976</b>	<b>16,209</b>	<b>19,493</b>	<b>21,027</b>
Long-term debt	14,008	17,002	14,000	17,513	19,063
Other LT liabilities	257	344	882	352	369
<b>Total LT liabilities</b>	<b>14,265</b>	<b>17,346</b>	<b>14,882</b>	<b>17,865</b>	<b>19,432</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>31,258</b>	<b>31,321</b>	<b>31,091</b>	<b>37,358</b>	<b>40,459</b>
Registered capital	2,266	2,270	2,285	2,285	2,285
Paid-up capital	2,223	2,227	2,231	2,233	2,233
Share premium	1,594	2,227	1,778	1,771	1,771
Legal reserve	227	227	229	227	227
Retained earnings	20,939	25,646	29,979	33,509	37,779
Others	-51	-621	10	-50	-50
Minority interests	2	1	-9	2	2
<b>Shareholders' equity</b>	<b>24,933</b>	<b>29,707</b>	<b>34,218</b>	<b>37,692</b>	<b>41,962</b>

Cash Flow Statement

Year End Dec (Btm)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Net profit	5,802	6,655	7,680	7,437	8,177
Depreciation	374	349	426	559	649
Chg in working capital	4,506	6,760	2,326	4,711	5,298
Other adjustments	-10,904	-11,737	-2,616	-10,515	-10,716
<b>CF from operations</b>	<b>-222</b>	<b>2,027</b>	<b>7,815</b>	<b>2,192</b>	<b>3,408</b>
Capital expenditure	-925	-1,299	-465	-1,085	-993
Others	88	336	124	0	0
<b>CF from investing</b>	<b>-837</b>	<b>-963</b>	<b>-341</b>	<b>-1,085</b>	<b>-993</b>
<b>Free cash flow</b>	<b>-1,060</b>	<b>1,064</b>	<b>7,474</b>	<b>1,107</b>	<b>2,415</b>
Net borrowings	3,436	1,347	-2,295	3,372	2,165
Equity capital raised	141	69	76	0	0
Dividends paid	-1,110	-1,890	-3,346	-3,907	-3,907
Others	-1,087	-1,105	-1,039	-923	-923
<b>CF from financing</b>	<b>1,380</b>	<b>-1,579</b>	<b>-6,603</b>	<b>-1,458</b>	<b>-2,665</b>
<b>Net change in cash</b>	<b>320</b>	<b>-515</b>	<b>871</b>	<b>-351</b>	<b>-251</b>

Source: Company data, KTBST research

Income Statement

Year End Dec (Btm)	2013	2014	2015	2016E	2017E
Sales	38,848	42,781	51,240	52,010	55,780
Cost of sales	25,350	27,095	33,984	34,482	36,622
<b>Gross profit</b>	<b>13,498</b>	<b>15,686</b>	<b>17,256</b>	<b>17,528</b>	<b>19,158</b>
SG&A	6,077	7,081	7,661	8,108	8,730
<b>EBITDA</b>	<b>7,989</b>	<b>9,194</b>	<b>10,232</b>	<b>10,183</b>	<b>11,292</b>
Depre. & amortization	374	349	426	559	649
Equity income	0	-7	3	0	0
Other income	193	246	198	204	214
<b>EBIT</b>	<b>7,614</b>	<b>8,844</b>	<b>9,796</b>	<b>9,624</b>	<b>10,643</b>
Financial costs	415	376	328	327	357
Income taxes	1,399	1,815	1,798	1,859	2,108
Net profit before minority	5,801	6,654	7,670	7,437	8,177
Minority interest	1	1	10	0	0
<b>Normalized earnings</b>	<b>5,802</b>	<b>6,655</b>	<b>7,680</b>	<b>7,437</b>	<b>8,177</b>
Extraordinary items	0	0	0	0	0
<b>Net profit</b>	<b>5,802</b>	<b>6,655</b>	<b>7,680</b>	<b>7,437</b>	<b>8,177</b>

Key Ratios

Year End Dec (Btm)	2013	2014	2015	2016E	2017E
<b>Growth (%)</b>					
Revenue	43.8	10.1	19.8	1.5	7.3
EBITDA	40.3	15.1	11.3	-0.5	10.9
Net profit	48.8	14.7	15.4	-3.2	9.9
Normalized earnings	48.8	14.7	15.3	-3.0	9.9
<b>Profitability Ratio (%)</b>					
Gross profit margin	34.7	36.7	33.7	33.7	34.3
EBITDA margin	20.6	21.5	20.0	19.6	20.2
Normalized profit margin	14.9	15.6	15.0	14.3	14.7
Net profit margin	14.9	15.6	15.0	14.3	14.7
ROA	10.3	10.9	11.8	9.9	9.9
ROE	23.3	22.4	22.4	19.7	19.5
<b>Stability</b>					
D/E (x)	1.3	1.1	0.9	1.0	1.0
Net D/E (x)	0.8	0.8	0.6	0.6	0.6
Interest Coverage Ratio	18.3	23.5	29.9	29.4	29.8
Current ratio (x)	3.1	4.0	3.7	3.5	3.6
Quick ratio (x)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1
<b>Per Share (Bt)</b>					
Reported EPS	2.61	2.99	3.44	3.33	3.66
Normalized EPS	2.61	2.99	3.44	3.33	3.66
Book value	11.22	13.34	15.34	16.88	18.79
Dividend	0.85	1.00	1.75	1.65	1.85
<b>Valuation (x)</b>					
PER	10.25	8.95	7.77	8.03	7.30
Normalized PER	10.25	8.95	7.77	8.03	7.30
P/BV	2.38	2.01	1.74	1.58	1.42
EV/EBTDA	9.88	8.82	7.63	8.02	7.45
Dividend yield (%)	3.18	3.74	6.54	6.17	6.92

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บมจ. พกษา เรียลเอสเตท (PS)

หมวดธุรกิจ : พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

วันที่ 25 กรกฎาคม 2559

Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2013

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

IOD (IOD Disclaimer)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งมิได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัดมิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**ข้อมูล Anti-corruption Progress Indicator** ข้อมูลบริษัทที่ประกาศเจตนารมณ์หรือได้รับการรับรองตามโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 29 เมษายน 2559) มี 2 กลุ่ม คือ 1.ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC, 2.ได้รับการรับรอง CAC

Definition of Rating

- BUY "ซื้อ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- HOLD "ถือ" เนื่องจากราคาปัจจุบัน **ต่ำกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทน 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
- SELL "ขาย" เนื่องจากราคาปัจจุบัน **สูงกว่า** มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่วิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอื่นเชื่อถือได้ และมีได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

## บมจ. พุกกา เรียลเอสเตท (PS)

หมวดธุรกิจ : พัฒนาอสังหาริมทรัพย์

วันที่ 25 กรกฎาคม 2559

KTBST Research Team		เบอร์โทรศัพท์	Email Address
มงคล พ่วงเกตุรา (Head of Research)	กลยุทธ์การลงทุน	02-648-1123	mongkol.p@ktbst.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	กลยุทธ์การลงทุน		
อำนาจ ใจสว่าง	กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์, กลุ่มยานยนต์,	02-648-1125	amnat.n@ktbst.co.th
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์	กลุ่มที่อยู่อาศัย, กลุ่มวัสดุก่อสร้าง		
สุทธิวิทย์ เทศนาบุญ	อนุพันธ์, กลุ่มธนาคารและเงินทุนหลักทรัพย์,	02-648-1129	sutthivit.t@ktbst.co.th
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน	กลุ่มโรงแรม, กลุ่มโรงพยาบาล, กลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		
พรณณา เขมะสุรัตน์	วิเคราะห์ทางเทคนิค	02-648-1124	phannapa.k@ktbst.co.th
นักวิเคราะห์ทางเทคนิค			
อุรวิศ จิตรเกษ	อนุพันธ์, ใบสำคัญแสดงสิทธิ	02-648-1128	uravit.c@ktbst.co.th
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ตราสารอนุพันธ์			
บุญญา วิทยสุขสกุล	กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี, กลุ่มการเกษตร, กลุ่มอาหารและ	02-648-1120	bunya.w@ktbst.co.th
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน	เครื่องดื่ม, กลุ่มค้าปลีก		
นันทพัทธ์ รัชตะสมบูรณ์	กลุ่มรับเหมาก่อสร้าง, กลุ่มนิคมอุตสาหกรรม, กลุ่ม ICT	02-648-1127	nontapat.r@ktbst.co.th
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน			
ภัทร ภัทรกุลโชติ	สนับสนุนข้อมูล, แปลบทวิเคราะห์เป็นภาษาจีน	02-648-1484	patra.p@ktbst.co.th

KTBST Offices		เบอร์โทรศัพท์	แฟกซ์
สำนักงานใหญ่	87/2 CRC Tower ชั้น 18, 39 ออตัสเซ็นเพลส ถ.วิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330	02-648-1111	02-648-1000
สาขาเยาวราช	เลขที่ 215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 7 ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100	02-687-7600	02-687-7601
สาขาชลบุรี	894 ชั้นที่ 1 อาคารศูนย์การค้าไอเซ็น เซ็นเตอร์พอยท์ ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี จังหวัดชลบุรี 2000	038-286-010	038-268-026
สาขาเชียงใหม่	45/4-5 ศรีธนาคอนโดมิเนียม 2 ห้องเลขที่ 104-105 ถนนห้วยแก้ว ตำบลสุเทพ อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50200	053-225133	053-225-813
สาขาขอนแก่น	381 อาคาร เดอะเอสซีเด็นซ์ ชั้น 1 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อ.เมือง จังหวัดขอนแก่น 40000	043-468-468	043-468-474
สาขาอุดรธานี	59 ถนนบริเวณตลาดธนารักษ์ ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมืองอุดรธานี จังหวัดอุดรธานี 41000	042-241149	042-245-567
สาขาอุบลราชธานี	30/3 ถนนนครบาล ตำบลในเมือง อำเภอเมืองอุบลราชธานี จังหวัดอุบลราชธานี 34000	045-255-120	045-255-318
สาขาหาดใหญ่	200/315, 321, 323, 325, 327 ชั้น 3 อาคารจุลดิศ หาดใหญ่ พลาซ่า ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110	074-221-100	074-221-309
สาขายะลา	27/7 - 9 ถนนพิศาลอุทิศ ตำบลสะเตง อำเภอเมืองยะลา จังหวัดยะลา 95000	073-255-538	073-255549
สาขาเบตง	42 ถนนสุขยางค์ ตำบลเบตง อำเภอเบตง จังหวัดยะลา 95110	073-245-309	073-245306

Disclaimer: บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน