

PEACE

BUY

บริษัท พีชแอนด์สัฟวิ้ง จำกัด (มหาชน)

Target: Bt6.00, +15%



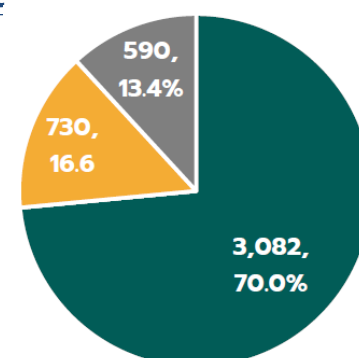
- ประเมินราคาเป้าหมายอิง ค่าเฉลี่ย P/E ปี '23 ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ไทยที่ 8.45X กับ EPS ปี '23 ที่ 0.71 บาท/หุ้น ได้ราคาเหมาะสมที่ 6.00 บาท
- ประเมินกำไรปี '22-'23 ที่ 415 ล้านบาท และ 358 ล้านบาท +93%YoY, -14%YoY ตามลำดับ กำไรปี '23 ปรับตัวลง YoY ตามจังหวะของการรับรู้รายได้ตาม Backlog

| Unit : Btmn | 2020A | 2021A | 2022E | 2023E | 2024E |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Net Profit | 134 | 215 | 415 | 358 | 435 |
| EPS (Bt) | 3.98 | 0.64 | 0.82 | 0.71 | 0.86 |
| Growth | 324% | 61% | 93% | -14% | 21% |
| PER (x) | N/A | N/A | 6.3 | 7.3 | 6.0 |
| Core PER (x) | N/A | N/A | 6.31 | 7.32 | 6.03 |
| EV/EBITDA (x) | 37.91 | 41.49 | 4.67 | 3.75 | 4.10 |
| PBV (x) | N/A | N/A | 2.57 | 3.20 | 2.93 |
| DPS (Bt) | N/A | N/A | 0.20 | 0.28 | 0.34 |
| Div. yield | N/A | N/A | 3.8% | 5.5% | 6.6% |

Brand and Active Project



THE GLAMOR
POOL VILLA RESIDENCES



■ Transferred
■ Backlog
■ Available for sale

Remark: Status as 30 September 2022

- ★ Outlook ปี '23-'26 สดใส บริษัทเตรียมกู้เงินกว่า 1.5 พัน ล้านบาท สำหรับการซื้อที่ดินแปลงใหม่ เพื่อให้พร้อมสำหรับการเปิดโครงการในอนาคต
- ★ โครงการใหม่ที่ทยอยเปิดนับจากปลายปี '22-'24 ตามแผนมีมูลค่ารวม 6 พัน ลบ. แนวโน้มรายได้และกำไรของ PEACE จะเติบโตก้าวกระโดดในปี '24
- ★ บริษัทมี Track Record ในการขายที่ดีไม่มีทรัพย์สินรอการขาย (NPA) และไม่มี Dead Stock ด้าน Branding แข็งแรงและมีความสามารถในการทำกำไรเทียบเท่ารายใหญ่ในตลาด