

SIRI

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: ราคาหุ้น SIRI เริ่มฟื้นตัวหลังปรับลดลงแรงในช่วงก่อนหน้า เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q58 ที่เติบโตเด่นทั้ง QoQ และ YoY เชื่อว่าจะสร้างโมเมนตัมเชิงบวกต่อเนื่อง

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 2Q58 ของ SIRI ที่ระดับ 803 ล้านบาท (ไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายที่ดิน) เติบโตโดดเด่น 48.5% QoQ และ 49.4% YoY โดยแรงหนุนหลักๆจะมาจากการรับรู้รายได้ขายอสังหาฯที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 51% QoQ สุรับดับ 9.4 พันล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบโครงการ ดี คอนโด ชายน์ เชียงใหม่ อย่างต่อเนื่อง และโครงการคอนโดใหม่ที่สร้างเสร็จและเริ่มโอนอีก 5-6 โครงการ ด้าน Gross Margin กำหนดไว้ที่ 30.4% ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า และคาดว่า SG&A/Sales จะปรับลดลงเหลือ 18.5% ตามยอดโอนที่เพิ่มขึ้น
- สำหรับสถานการณ์ยอดขาย Presales ในงวด 2Q58 ทำได้สูงถึง 1.19 หมื่นล้านบาท หลักๆมาจากคอนโด 9.1 พันล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นการขายโครงการแนวราบ โดยปัจจัยหนุนที่ทำให้ยอด Presales เติบโตโดดเด่นมาจากการเปิดขายโครงการคอนโดใหม่ 2 แห่งคือ The Monument มูลค่า 1.5 พันล้านบาท และ โครงการ The Line จตุจักรที่ร่วมทุนกับ BTS มูลค่า 5.7 พันล้านบาท หนุนให้ยอด Backlog ณ สิ้นงวด 2Q58 สูงถึง 3.9 หมื่นล้านบาท ซึ่งสามารถรองรับรายได้ปีนี้ไม่ต่ำกว่า 90% ของเป้าที่ 3.23 หมื่นล้านบาท
- วานนี้เริ่มเห็นการฟื้นตัวของหุ้น SIRI หลังราคาปรับลงแรงเกินเหตุในช่วงก่อนหน้า เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q58 ที่สดใส จึงเชื่อว่าน่าจะมีโมเมนตัมเชิงบวกต่อในระยะสั้น สำหรับมูลค่าพื้นฐานประเมินอิง PER 10 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 2.13 บาท อีกทั้งยังมี Dividend Yield น่าสนใจ 6.3% แนะนำซื้อ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	6,080	7,285	10,373	6,488
กำไรสุทธิ (ลบ)	538	794	1,232	541
EPS (บาท)	0.04	0.06	0.09	0.04
BV (บาท)	1.23	1.33	1.74	1.81

วันอังคารที่ 14 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.76
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 25,128

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด (มหาชน)	6.29
2. UBS AG SINGAPORE BRANCH	4.70
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.68
4. CHASE NOMINEES LIMITED 18E	2.77
5. นายวันจักร์ บุรณศิริ	2.63

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรรณิษฐ์ เดียวาศิเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประภิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนาภิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SIRI : เริ่มฟื้นตัวแรงจนทำแท่งเทียน Big White Body โดยล่าสุดปิดที่ 1.76 บาท พร้อมกับ Volume ที่กลับเข้าหนุนเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ทำให้เชื่อว่าราคาน่าจะมี Momentum เข้าหนุนต่อเนื่อง โดยมีแนวต้านที่ 1.76 บาท หากผ่านได้มีแนวต้านถัดไปที่ 1.80 บาท และ 1.85 บาท ตามลำดับ

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1.85บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 1.70 บาท

