

SIRI

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: คาดกำไรจากการดำเนินงานปกติงวด 2Q58 ที่ 803 ล้านบาท เติบโตเด่น 89% QoQ และจะโตต่อเนื่องใน 2H58 ขณะที่ราคาหุ้นปรับลงมายาวนาน เป็นโอกาสในการเข้าซื้อ

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดการณ์รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ของ SIRI ในงวด 2Q58 จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 51% QoQ สุทธระดับ 9.4 พันล้านบาท เนื่องจากการรับรู้รายได้จากการโอนคอนโดมิเนียมหลายโครงการไม่ว่าจะเป็น ดี คอนโด ชายน์ เชียงใหม่, ดี คอนโด กาญจนวิชัย, เดอะ เบส ปาร์ค เวสต์ สุขุมวิท 77 และนายบ๊วย แสนศิริ วงเวียนใหญ่ ด้าน Gross Margin คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 30.4% ใกล้เคียงไตรมาสก่อนหน้า แต่จะมี SG&A/Sales ปรับลดลงเป็น 18.5% ตามยอดโอนที่เพิ่มขึ้น โดยรวมฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานปกติงวด 2Q58 ที่ 803 ล้านบาท เติบโต 89% QoQ นอกจากนี้ ในงวด 2Q58 จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจากการขายที่ดินเข้ามา ซึ่งจะส่งผลกดดันให้กำไรสุทธิยังสูงขึ้นไปอีก
- สำหรับสถานการณ์ยอดขายใหม่ (Presales) ในช่วง 1H58 ที่ผ่านมาทำได้รวมกัน 1.5 หมื่นล้านบาท ด้วยแรงหนุนจากการเปิดขายโครงการคอนโดใหม่ 2 แห่งคือ The Monument และ The Line จตุจักร ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีจากลูกค้า ทำให้ Backlog ณ สิ้นงวด 2Q58 (ก่อนหักยอดโอน) สูงถึง 3.9 หมื่นล้านบาท ฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่ารายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ของ SIRI ในปี 2558 จะทำได้ไม่ต่ำกว่าคาดการณ์ของฝ่ายวิจัยที่ระดับ 3.2 หมื่นล้านบาท
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานอิง PER 10 เท่า ได้ราคาเหมาะสมที่ 2.13 บาท มี Upside 26% โดยมองว่าราคาหุ้นได้ปรับลงมามากเกินไป สวนทางกับแนวโน้มผลประกอบการที่โดดเด่นในงวด 2Q58 และจะต่อเนื่องไปจนถึงครึ่งปีหลัง จึงเป็นโอกาสในการเข้าซื้อ

วันพุธที่ 5 สิงหาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.69
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 24,129

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 เดียวศิริพร
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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
PER (เท่า)	7.77			
PBV (เท่า)	0.93			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SIRI : ยังคงอยู่ภายใต้กรอบ Downtrend Line และปัจจุบันกำลังอยู่ในจังหวะการพักตัว พร้อมกับ Volume เริ่มลดลงใน 2 วันหลัง บวกกับ MACD ที่เริ่มมีทิศทางปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนได้ถึง Momentum ที่จะปรับลดลงต่อเริ่มชะลอตัวลง ทำให้โอกาสที่จะได้เห็น SIRI พื้นตัวได้ในระยะสั้นยังคงมีกลยุทธ์การลงทุน รอรับบริเวณ 1.64 – 1.66 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่กรอบบนของแนว Downtrend ที่ระดับ 1.73 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 1.62 บาท

