

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

SENA

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: SENA ปรับกลยุทธ์หันลุยแนวราบ หลังพบดีมานด์โตแจ่ม หัว้งต้นรายได้ชน 30% พร้อมเดินหน้าผุดโครงการใหม่หมื่นล้านบาท บั้ม Backlog เพิ่มจากเดิมราว 1.9 พันล้านบาท กินยาวปีหน้า แคมป์เดี่ยวเปิดโซลาร์รูฟท็อปช่วง 1Q58 นี้

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 4Q57 ของ SENA จะเป็นระดับสูงสุดของปี 2557 เนื่องจากในเดือน ต.ค. ได้เริ่มส่งมอบคอนโด The Niche ID พระราม 2 ไปแล้ว ซึ่งคาดว่าจะสามารถส่งมอบจาก Backlog ที่มีกว่า 600 ล้านบาท ได้ทั้งหมดภายใน 4Q57 เมื่อรวมกับโครงการอื่นๆ คาดว่าจะส่งผลให้รายได้ปี 2557 ใกล้เคียงกับเป้าหมายของผู้บริหารที่ 2.5 พันล้านบาท โดยรวมฝ่ายวิจัยมองว่ากำไรสุทธิปี 2557 ของ SENA มีโอกาสที่จะทำได้สูงกว่าประมาณการที่ 364 ล้านบาท หรือเติบโตมากกว่า 35% YoY
- สำหรับแผนกลยุทธ์ของ SENA ในปี 2558 ผู้บริหารได้วางเป้าหมายเพิ่มสัดส่วนรายได้จากโครงการแนวราบเป็น 30% จากระดับปัจจุบันที่ 20% เนื่องจากเป็น Real Demand และสามารถรับรู้รายได้จากการโอนได้เร็วกว่าคอนโด ส่วนแผนการเปิดโครงการใหม่ในปีนี้มีจำนวน 10 โครงการ มูลค่ารวมราว 1 หมื่นล้านบาท และวางเป้าหมายรายได้ในปีนี้ที่ระดับ 4.5-5 พันล้านบาท ซึ่งมาจากยอด Backlog ที่มีอยู่แล้วราว 1.9 พันล้านบาท รวมกับยอดขายจากโครงการใหม่ที่กำลังจะเปิดในปีนี้
- ราคาหุ้น SENA ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ต่ำเพียง 6.6 เท่า และ PBV ที่ 0.93 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และหุ้นส่วนใหญ่ในตลาด แคมป์ยังมีผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงถึง 6-7% ต่อปี ฝ่ายวิจัยจึงยืนยันคำแนะนำ “ซื้อ” โดยให้มูลค่าเหมาะสมปี 2558 ที่ 3.87 บาท (อิง PER ปี 2558 ที่ 8 เท่า) เหลือ Upside อีก 24%

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q56	1Q57	2Q57	3Q57
รายได้ (ลบ)	786	376	643	696
กำไรสุทธิ (ลบ)	125	34	101	120
EPS (บาท)	0.18	0.05	0.14	0.17
BV (บาท)	3.36	3.41	3.45	3.61
PER (เท่า)	6.32			
PBV (เท่า)	0.93			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SENA : กำลังทดสอบแนวต้านที่ 3.12 บาท แต่จากสัญญาณบวกจากเส้น MACD ตัดแกน 0 ขึ้นมา พร้อมกับ Volume เข้าเสริม ที่กำลังขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 3.12 บาท ทำให้เชื่อว่าราคาน่าจะไปต่อได้ เพื่อไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 3.26 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 3.12 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.26 บาท



วันศุกร์ที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.12
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,390

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายธีรวัฒน์ ธัญลักษณ์ภาคย์	33.40
2. น.ส.เกษรา ธัญลักษณ์ภาคย์	14.26
3. นางจินดาชญา เตณ์ไพศาล	5.34
4. นายพิพัฒน์ เศรษฐสิทธิ์	3.98
5. น.ส.อุมาพร ธัญลักษณ์ภาคย์	2.91

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เดียวอิศเรศ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒน์เขต
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาทนากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์