

SENA

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น: SEN A การันตียอดขาย (Presales) ตามเป้า 4.5 พันล้านบาท พร้อมคงเป้ารายได้ทั้งปี 3 พันล้านบาท ไม่หวั่นการแข่งขันสูง ครึ่งปีหลังเตรียมเปิดตัวโครงการใหม่ 5 พันล้านบาท เพิ่มจุดขาย ติดโซลาร์ทุกแห่ง ส่วนแผนการเจรจาพันธมิตรคืบหน้า ข้อเสนอผู้ถือหุ้นขอเพิ่มทุน RO/PP

➤ ความเห็น

- แม้ฝ่ายวิจัยจะเชื่อว่ายอด Presales ในช่วง 2H58 จะเร่งตัวมากขึ้นจากการเปิดโครงการเดอะนิช ไพร์ด ทองหล่อ-เพชรบุรี ซึ่งมีมูลค่าโครงการกว่า 2.23 พันล้านบาท และมีบริษัท ไนท์แฟรงค์ ชาร์เตอร์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นตัวแทนบริหารการขายและการตลาด แต่ด้วยสถานการณ์ยอดขาย (Presales) ของ SEN A ในช่วง 1H58 ที่ทำได้ 1.47 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 33% จากเป้าหมายปี 2558 ของผู้บริหารที่วางไว้ 4.5 พันล้านบาท ฝ่ายวิจัยจึงปรับสมมติฐาน Presales ของฝ่ายวิจัยเป็น 3.5 พันล้านบาท ส่งผลให้คาดการณ์กำไรกำไรสุทธิของ SEN A ในปี 2558 อาจชะลอตัวเล็กน้อย 4% จากปีก่อนหน้า
- อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าปี 2559 จะกลับมาเป็นปีทองของ SEN A อีกครั้ง จากความคาดหวังว่าเศรษฐกิจจะกลับมาฟื้นตัวดีขึ้น อีกทั้งยังได้แรงหนุนจากรัฐกิจพลังงานแสงอาทิตย์ที่จะเข้ามาสร้างรายได้เต็มปีทั้งในส่วนของ Solar Rooftop กำลังการผลิต 5.75 MW และ Solar Farm กำลังการผลิต 46.5 MW ซึ่งจะทำให้ SEN A ได้รับส่วนแบ่งกำไรราว 46 ล้านบาท โดยรวมฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2559 ที่ระดับ 574 ล้านบาท เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 38% YoY
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานของธุรกิจอสังหา และธุรกิจพลังงานทดแทนรวมกัน ได้ราคาเหมาะสมในปี 2559 ที่ 4.80 บาท มี Upside สูง 42% แนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 2Q57 | 3Q57 | 4Q57 | 1Q58 |
|-----------------|------|------|-------|------|
| รายได้ (ลบ) | 638 | 689 | 1,047 | 502 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | 100 | 120 | 181 | 75 |
| EPS (บาท) | 0.11 | 0.14 | 0.21 | 0.09 |
| BV (บาท) | 2.81 | 2.95 | 3.15 | 3.24 |
| PER (เท่า) | 6.21 | | | |
| PBV (เท่า) | 1.04 | | | |

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SENA : เริ่มเห็นสัญญาณการทำจังหวะ Technical Rebound พร้อมกับ MACD ที่ในช่วงที่ผ่านมาได้ลงมาทำจุดต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ แต่ปัจจุบันได้เริ่มมีทิศทางฟื้นตัวได้แล้ว ซึ่งสะท้อนถึงราคาได้ลงมาแรงเกินไป ทำให้เชื่อว่าในระยะสั้นราคามีโอกาสฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยมีแนวต้านที่ 3.40 บาท และ 3.60 บาท ตามลำดับ
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 3.60 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 3.28 บาท



วันอังคารที่ 4 สิงหาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.38
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,960

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นที่ถือ (%) |
|-----------------------------|---------------------|
| 1. นายธีรวัฒน์ ธีรวัฒนภักดี | 32.66 |
| 2. น.ส.เกษรา ธีรวัฒนภักดี | 14.25 |
| 3. นางจินดาชญา เต็มไพศาล | 4.84 |
| 4. น.ส.อุมาพร ธีรวัฒนภักดี | 2.91 |
| 5. นางฉวี เจียรสุวรรณ | 2.41 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

วรรษิษฐ์ เตียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขตต์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์