

SIRI

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: วันนี้ฝ่ายวิจัยแนะนำ SIRI เนื่องจากมีความครบเครื่อง ทั้งทิศทางผลประกอบการที่จะทำจุดสูงสุดของปีในงวด 3Q58 และมี Dividend Yield ที่น่าพอใจ 6.3% ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังมี Upside อยู่ 27% จากมูลค่าพื้นฐาน

➤ ความเห็น

- SIRI มี Backlog อยู่ราว 3.07 หมื่นล้านบาท (ณ วันที่ 12 ส.ค. 58) ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้จากการโอนฯในงวด 3Q58 ได้ราว 1-1.1 หมื่นล้านบาท เนื่องจากมีโครงการคอนโดฯใหม่ที่สร้างเสร็จพร้อมโอนฯ 5 โครงการ มูลค่ารวมสูง 8 พันล้านบาท เมื่อประกอบกับแนวโน้ม Gross Margin ที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากการโอนฯโครงการคอนโดฯที่มี Margin สูง และมีการขายลดราคาเพื่อระบายสต็อกน้อยลงเมื่อเทียบกับช่วง 1H58 โดยรวมฝ่ายวิจัยจึงคาดว่าผลประกอบการงวด 3Q58 จะเติบโตโดดเด่นเป็นจุดสูงสุดของปี
- สำหรับแนวโน้มตลาดฯคอนโดฯในช่วง 2H58 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเทียบกับ 1H58 โดยเฉพาะความต้องการคอนโดฯใกล้รถไฟฟ้าที่ยังมีอยู่มาก เห็นได้จากการที่ SIRI สามารถปิดการขายในวัน Presales ได้ถึง 3 โครงการ คือ The Monument สยามเป้า, The Line จตุจักร-หมอชิต และ The Line สุขุมวิท 71 มูลค่ารวมกันกว่า 9.2 พันล้านบาท สำหรับสถานะ Presales ของ SIRI ณ วันที่ 12 ส.ค. 58 อยู่ที่ 1.82 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 55% ของเป้าหมายของบริษัท โดย SIRI มีแผนที่จะเปิดโครงการใหม่ในงวด 4Q58 อีก 10 โครงการ (แบ่งเป็นแนวราบ 5 โครงการ และคอนโดฯ 5 โครงการ) ฝ่ายวิจัยจึงยังคงประมาณการ Presales ปี 2558 ที่ 2.95 หมื่นล้านบาท
- ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value อิง PER 10 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 2.13 บาท มี Upside 27% เมื่อประกอบกับ Dividend Yield ปี 2558 ที่น่าพอใจ 6.3% และแนวโน้มผลประกอบการที่จะทำจุดสูงสุดของปีในงวด 3Q58 จึงแนะนำ ซื้อ

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58
รายได้ (ลบ)	7,384	10,458	6,971	10,283
กำไรสุทธิ (ลบ)	794	1,232	541	901
EPS (บาท)	0.06	0.09	0.04	0.06
BV (บาท)	1.33	1.74	1.81	1.76

PER (เท่า) 6.92
PBV (เท่า) 0.96

วันอังคารที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 1.68
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 24,000

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 188	2.77
5. นายวันจักร์ บุรณศิริ	2.63

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เตียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SIRI: กำลังพักตัวเป็นรูปสามเหลี่ยม โดยมีแนวต้านที่เส้น Horizontal Line ตรง 1.69 บาท หากผ่านได้ มีโอกาสเห็นจังหวะ Bullish Breakout ขึ้นต่อเพื่อทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 1.73 บาท และ 1.80 บาท ตามลำดับ กลยุทธ์การลงทุน : ซื้อเมื่อผ่านแนวต้าน 1.69 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1.80 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 1.63 จากทุน

