

แอสสิริ : SIRI

0

(SIRI)

ยอด Presale ตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 14 มิ.ย.54 เท่ากับ 9.72 พันล้านบาท แบ่งเป็นสินค้าบ้านเดี่ยว 4.8 พันล้านบาท ทาวน์เฮ้าส์ 2 พันล้านบาท และคอนโดมิเนียม 2.9 พันล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 36% จากเป้าทั้งปี 2554 ที่ระดับ 2.7 หมื่นล้านบาท ส่งผลให้ SIRI จะมียอด Backlog รอรับรู้รายได้ 3 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นแนวราบ 7.29 พันล้านบาท และคอนโด 2.28 หมื่นล้านบาท ส่วนที่จะสามารถรับรู้รายได้ในปีนี้มีจำนวน 1.26 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้ช่วง 1H54 SIRI มีแผนเปิด 10 โครงการใหม่ มูลค่า 1.09 หมื่นล้านบาท จากทั้งปี 23 โครงการ มูลค่า 3.05 หมื่นล้านบาท

Comment: ยอด Presale จนถึงปัจจุบันยังเป็นไปตามเป้าของ SIRI เพราะโครงการที่เปิดในช่วง 1H54 ส่วนใหญ่เป็นแนวราบ ที่จะขายช้ากว่าคอนโด และถ้าพิจารณาเป็นรายไตรมาสพบว่ายอดในงวด 2Q54 (ถึง 14 มิ.ย. 54) เพิ่มขึ้นเป็น 5.28 พันล้านบาท จาก 4.44 พันล้านบาทในงวด 1Q54 โดยเปิดขายคอนโดใหม่ 1 โครงการได้แก่ CEIL by Sansiri ซึ่งมียอดขายอยู่ในเกณฑ์ที่ระดับ 58% จากมูลค่า 1.62 พันล้านบาท สำหรับช่วง 2H54 แนวโน้ม Presale น่าจะเพิ่มขึ้นจากครึ่งปีแรก เพราะมีกำหนดเปิดขายคอนโดถึง 7 โครงการจากทั้งหมด 13 โครงการ มูลค่ากว่า 2 หมื่นล้านบาท หนึ่งในนั้นที่น่าติดตามคือโครงการที่ถนนวิบูลย์ จำนวน 96 Unit ระดับราคา 2.5-3 แสนบาท/ตร.ม. ซึ่งแพงที่สุดในประเทศสำหรับยอด Backlog ที่มีกำหนดรับรู้รายได้ในปี นี้ เมื่อรวมกับรายได้จากการขายงวด 1Q54 จะเท่ากับ 1.6 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็น 81% ของประมาณการทั้งปีของฝ่ายวิจัยที่ 1.99 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% YoY ซึ่งส่วนที่เหลือกว่า 4 พันล้านบาทจะต้องอาศัยยอดขายพร้อมโอนฯสินค้าแนวราบและสต็อกคอนโดที่สร้างเสร็จแล้ว ขณะที่ตัวเลขของอย่างหนึ่งที่น่าสนใจได้แก่ผู้เข้ามาเป็น Fanpage ใน Facebook และ twitter ของ SIRI เมื่อเทียบกับบริษัทในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ พบว่ามียอดสูงที่สุด ซึ่งแสดงถึงความแข็งแกร่งในด้านแบรนด์ที่เป็นที่ยอมรับในกลุ่มลูกค้าวัยทำงาน คนรุ่นใหม่ ซึ่งจะมีกำลังซื้อมากขึ้นในอนาคต

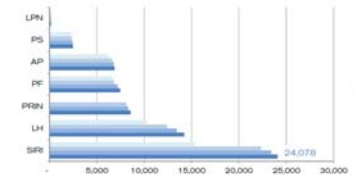
ซื้อ

ราคาปัจจุบัน : 4.90 บาท

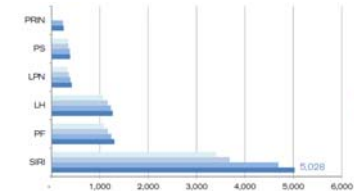
Fair Value : 6.65 บาท

มูลค่าตลาด : 7,221 ล้านบาท

จำนวนผู้เข้าเป็น Fan ใน Facebook



จำนวนผู้ติดตามใน twitter



Key Data (ล้านบาท)

FY : ปีที่ 31 ธ.ค.	FY51A	FY52A	FY53A	FY54F	FY55F
ยอดขาย (ลบ)	14,994	15,781	18,552	20,567	21,848
กำไรสุทธิ (ลบ)	914	970	1,898	1,873	2,022
Norm Profit (ลบ)	1,462	1,263	1,975	1,873	2,022
Norm EPS (บาท)	0.99	0.86	1.32	1.11	1.17
PER (เท่า)	4.9	5.7	3.7	4.4	4.2
DPS (บาท)	0.30	0.52	0.64	0.54	0.57
Dividend Yield (%)	6.1	10.6	13.1	11.1	11.6
BV (บาท)	6.1	5.6	6.3	6.0	6.5
PBV (เท่า)	0.8	0.9	0.8	0.8	0.8

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP

เท็ดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

✉ therdsak@asiplus.co.th

วีรพล เหลืองอมรชัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 033624

✉ weerapon@asiplus.co.th

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงถึงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด