

>>> กระซิบหน้าจอ >>> กระซิบหน้าจอ >>> กระซิบหน้าจอ >>> กระซิบหน้าจอ >>> กระซิบหน้าจอ >>> กระซิบหน้าจอ >>>

กระซิบหน้าจอ

K.KRAZIP

SET Index วันพุธที่ 20 พฤศจิกายน พ.ศ. 2556 ดัชนีปิดทำการที่ 1,404.81 จุด ปรับตัว -7.63 จุด โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 41,697.27 ล้านบาท และวอชแน็กซ์ NYMEX ส่งมอบเดือนธันวาคม ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.31 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาตรฐานอยู่ที่ 93.34 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และตลาด Dow Jones ปิดทำการ 15,967.03 จุด ปรับตัวลดลง 8.99 จุด ส่วนตลาดหุ้นไทยได้เปิดทำการที่ 1,414.97 จุด +2.53 จุด

SIRI ประกอบธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย โดยกระจายในทุกประเภทบ้านเดี่ยว ทาวน์เฮาส์ และคอนโด จากรายงานผลประกอบการใน 3Q/56 มีกำไร 438 ล้านบาท เพิ่ม 12% YoY ลดลง 15% QoQ ยอดโอนเพิ่ม 37% YoY ลดลง 7% QoQ เป็น 6.8 พันล้านบาท ขณะที่ Margin ทรวงตัว QoQ แต่ลดลง YoY เนื่องจาก Margin โครงการคอนโดโอนปีก่อนมี Margin สูง ส่วนรายจ่ายการขายและบริหารลดลงตามงบการตลาดที่น้อยลงใน 3Q/56 ทำให้รายจ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้ดีขึ้นจาก 25% และ 24% ในงวด 3Q/55 และ 2Q/56 เหลือ 23% ของงวด 3Q/56 ดังนั้นกำไร 3Q/56 เพิ่ม YoY ตามยอดโอน ขณะที่อัตราก่อผล OoQ ตาม Margin ที่อ่อนลง ภาพรวมกำไรใกล้เคียงกับที่ประมาณการ ด้าน Backlog สิ้น 3Q/56 รอโอน 4Q/56 สูงถึง 10-11 พันล้านบาท โดยล่าสุดทางผู้บริหารได้ประเมินการก่อสร้างและการโอน เชื่อว่ายอดโอนปีนี้จะจบได้ที่ 30 พันล้านบาท ขณะที่ยอดโอนสะสม 9M/56 อยู่ที่ 19.07 พันล้านบาท ดังนั้น ยอดโอน 4Q/56 น่าจะไปถึง 10.7 พันล้านบาท เพื่อบรรลุเป้าซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดในปีนี้จากยอดโอน 4-7 พันล้านบาทใน 3 ไตรมาสที่ผ่านมา ใน

ทำนองเดียวกัน คาดหมายกำไร 4Q/56 สูงสุดของปีเช่นกันที่ 1.4 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ยอดโอนปีนี้มีเติบโตน้อยมากแค่ 3% จึงไม่อาจลดภาระรายจ่ายดำเนินงานคงที่ (Fixed Operating Expenses) เช่น ค่าโฆษณา อีกทั้ง Margin อ่อนลง ประเมินกำไรปีนี้จะลดลง 22% สำหรับโอกาสกลับเม็ดเงินเติบโตสูงในเชิงบวกคาดว่าจะมียอดจองคอนโดโอนเกินหน้ากว่า 21 พันล้านบาท และยังสร้างรายได้จากยอดจองโครงการบ้าน ซึ่งปกติจะทำได้ในระดับ 12-13 พันล้านบาท (ประเมิน Growth แค่ 5%) และยังมีสต็อกคอนโดสร้างเสร็จพร้อมโอนราว 2 พันล้านบาท ทำให้คาดหมายยอดโอนเกินหน้าเติบโต 14% เป็น 34 พันล้านบาท Margin ทรวงตัว แต่เชื่อว่ายอดโอนที่สูงขึ้นทำให้เกิดการประหยัดต่อขนาดในรายจ่ายคงที่ด้านการตลาด ทางฝ่ายขาด Net Margin เพิ่มขึ้น 8% เป็น 9% กำไรปีหน้ากลับไป 3.3 พันล้านบาท เพิ่ม 42% จากปีนี้ กำไรนำ "ซื้อ" แนวรับ 2.00 บาท แนวต้าน 2.28 บาท

INTUCH ประกอบธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สาย ธุรกิจดาวเทียม และต่างประเทศ ธุรกิจสื่อและโฆษณา จากรายงานผลประกอบการ 3Q/56 มีกำไรสุทธิ 3,388 ล้านบาท ลดลง 8% QoQ และ 2% YoY และคาดว่า แนวโน้ม 4Q/56 จะฟื้นตัวตาม ADVANC ผลประกอบการ 9M/56 ของ INTUCH มีกำไรเป็น 72% ของทั้งปี และค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งรายได้ 2G ที่ลดลงต่อเนื่องช่วยลดผลกระทบต่อค่าใช้จ่ายการตลาดที่มีฐานสูงใน 4Q/56 และ THCOM คาดว่าเป็นไตรมาสที่มีกำไรดีสุดของปี ส่วนกรณี ADVANC อาจมีการตั้งค่าใช้จ่ายด้วยค่าเงินลงทุน DPC ใน 4Q/56 ประเมินราว 1,800-2,000 ล้านบาท อิงอัตราค่า Roaming ลดเหลือ 80 สตางค์ต่อนาที จากเดิม 1 บาทต่อนาที ทำให้จะกระทบฐานกำไรสะสมงบเดียวและเป็นข้อจำกัดต่อการจ่ายปันผลงวดปี 2556 ของ ADVANC ส่งผลให้ ADVANC และ INTUCH มีแนวโน้มจ่ายปันผลต่ำกว่าประมาณการปี 2556 อีกทั้งยังไม่รวม 2 ประเด็นในไตรมาสการปี 2557 ประมาณการปี 2557 ของ INTUCH ยังไม่รวม ธุรกิจอินเทอร์เน็ต แต่ INTUCH จะยื่นขอประมูลช่อง SD เพียงช่องเดียวตามที่เรประเมินไว้ อย่างไรก็ตาม INTUCH ไม่มี Content ในเมื่อทำให้คาดว่าจะมีการให้บริการร่วมกับพันธมิตร Content ต่างๆ ค่าแนะนำ "ซื้อ" แนวรับ 76 บาท แนวต้าน 85 บาท

ที่มา : บลิวีร์