

แอสสิริ : SIRI



(SIRI)

การจัดงานงาน Sansiri's Life Comes Home ที่พารากอน วันที่ 17-19 ก.พ.55 สามารถสร้างยอด Presale ระดับ 3.69 พันล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ 2.2 พันล้านบาท โดยได้รับการตอบรับอย่างดีจากลูกค้าที่เข้าชมทุก ๆ โครงการ โดยเฉพาะคอนโด The Base พระราม9-รามคำแหง, DCondo รัตนาธิเบต, DCondo รามคำแหง64 และบ้านแฝด Habitia ภูเก็ต ส่งผลให้ SIRI มียอด Presale ตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน 7.6 พันล้านบาท ซึ่งทางบริษัทแสดงความมั่นใจว่างวด 1Q55 จะได้ตามเป้าหมายที่ Presale ระดับ 1 หมื่นล้านบาท และทางบริษัทมี โอกาสปรับเพิ่มเป้าอีก 10-15%

Comment: ยอด Presale YTD ระดับสูงถือเป็นสิ่งชี้วัดได้ว่า SIRI จะก้าวขึ้นสู่อันดับ 1 ด้านยอดขายของตลาดอสังหาริมทรัพย์ โดย Presale จนถึงปัจจุบันของ SIRI คิดเป็น 24% ของเป้าหมายทั้งปี 2555 ของบริษัท 3.2 หมื่นล้านบาท จากแผนการเปิดโครงการใหม่ 44 โครงการ มูลค่า 4.6 หมื่นล้านบาท เป็นคอนโด 19 โครงการ มูลค่า 1.9 หมื่นล้านบาท ซึ่ง จะเห็นการขายออกสู่ต่างจังหวัด ทั้งพัทยา ขอนแก่น เชียงใหม่ และหาดใหญ่ เพื่อเจาะ กลุ่มลูกค้าระดับกลางที่มีความต้องการสูงขึ้น ด้านการบันทึกรายได้ปี 2555 ที่ฝ่ายวิจัย คาดไว้ 2.55 หมื่นล้านบาท ปัจจุบันมี Backlog รองรับแล้วประมาณ 1.6 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 63% จึงคาดการณ์กำไรจากการดำเนินงานปี 2555 จะเติบโตเป็น 2.64 พันล้านบาท เติบโต 39% YoY

Key Data (ล้านบาท)	FY52A	FY53A	FY54F	FY55F	FY56F
ยอดขาย (ลบ)	15,781	18,552	21,265	26,199	29,541
กำไรสุทธิ (ลบ)	970	1,898	1,892	2,638	3,021
Norm Profit (ลบ)	1,263	1,975	1,892	2,638	3,021
Norm EPS (บาท)	0.21	0.33	0.27	0.37	0.38
PER (เท่า)	8.9	5.7	7.0	5.0	5.0
DPS (บาท)	0.13	0.00	0.14	0.19	0.21
Dividend Yield (%)	6.9	0.0	7.3	9.8	11.0
BV (บาท)	1.40	1.58	1.49	1.67	1.66
PBV (เท่า)	1.35	1.19	1.26	1.13	1.14

ที่มา: ฝ่ายวิจัย ASP

ซื้อ

ราคาปัจจุบัน : 1.89 บาท

Fair Value : 2.25 บาท

มูลค่าตลาด : 13,283 ล้านบาท

เท็ดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

 therdsak@asiplus.co.th

วีรพล เหลืองอมรชัย

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 033624

 weerapon@asiplus.co.th