



5 กรกฎาคม 2555

SIRI	ยอดขายครึ่งปีทำได้กว่า 2 หมื่นล้านบาท เกินครึ่งจากเป้าหมายทั้งปี 3.6 หมื่นล้านบาท		
ราคาเป้าหมายปี 12 เดือน	2.55 บาท	ราคาล่าสุด (4 ก.ค.2555)	2.18 บาท
แนะนำ	“ซื้อ”	นักวิเคราะห์	วิษุตา ปลั่งมณี (โทร. 2936)

ประเด็นสำคัญ

- SIRI แจ้งยอดขายครึ่งปีแรกทำได้ 2.06 หมื่นล้านบาท คิดเป็น 57% ของเป้าหมายทั้งปี 3.6 หมื่นล้านบาท มาจากการเปิดตัวโครงการใหม่ทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัด สำหรับครึ่งปีหลังเตรียมเปิดอีก 21 โครงการใหม่ มูลค่า 2.66 หมื่นล้านบาท

ความเห็นนักวิเคราะห์

- ยอดขายใน 1H55 ทำได้สูงที่ระดับ 2.06 หมื่นล้านบาท** ผู้บริหาร SIRI เปิดเผยว่ายอดขายที่เพิ่มขึ้นมาจากความสำเร็จของโครงการใหม่ที่เปิดตัว 23 โครงการในช่วงครึ่งปีแรก โดยเฉพาะโครงการในต่างจังหวัด เช่น หัวหิน และ ภูเก็ต ซึ่งบางโครงการสามารถสร้างยอดขายถึง 90% ในระยะเวลาไม่ถึง 1 สัปดาห์ นอกจากนี้ ยังมีโครงการคอนโดมิเนียม ย่านกลางเมือง (ทองหล่อ) มูลค่า 1.6 พันล้านบาท ทำให้ใน Q2/55 SIRI มียอดขายระดับ 8.6 พันล้านบาท โดยยอดขายครึ่งปีแรกบริษัททำได้ดีกว่าที่เราคาด และทำได้กว่า 60% ของเป้าหมายทั้งปีที่เราคาดว่าบริษัทจะมียอดขายรวม 3.4 –3.6 หมื่นล้านบาท ทั้งนี้เรายังคงประมาณการเดิมโดยการปรับประมาณการเราจะพิจารณาความสามารถในการเร่งยอดขายของ SIRI ในQ3/55 อีกครั้งหนึ่ง
- หุ้นยังมี Upside 17% คงคำแนะนำ “ซื้อ”** เรายังชอบ SIRI จาก 1) งานในมือที่อยู่ระดับสูง ซึ่งช่วยเป็นหลักประกันให้กับรายได้ในอนาคต 2-3 ปีโดยปัจจุบันทำได้ราว 4.2 หมื่นล้านบาท สูงเป็นประวัติการณ์ของบริษัท 2) การเร่งยอดขายที่ดีทำให้มี สินค้าได้รับการตอบรับที่ดีทำให้ยอดขายเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ทำให้มีสินค้าคงเหลือของคอนโดมิเนียมไม่มากนักเพียง 4 พันล้านบาท 3) ผลตอบแทนเงินปันผลอยู่ในระดับน่าสนใจราว 7% ประเมินการจ่ายปันผลทั้งปีจะจ่ายได้ 15 สตางค์ต่อหุ้น เรายังคงประมาณการทั้งปีไว้เดิม 2.5 หมื่นล้านบาทกำไรสุทธิ 2.7 พันล้านบาท และราคาที่เหมาะสมปี 2555 อ้างอิง APER 8 เท่า อยู่ที่ 2.55 บาท

