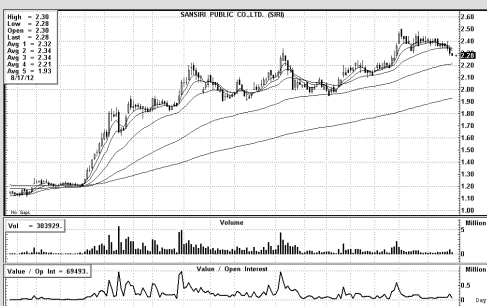




SIRI

(SANSIRI PCL.)
Sector : Property

วิษชุดา ปลั่งมณี research@kks.co.th



Source: Reuters

Business Description

แสนสิริ มีบริษัทในกลุ่มซึ่งรวมแสนสิริด้วยทั้งสิ้น 16 บริษัท โดยมีแสนสิริเป็นบริษัทใหญ่ ประกอบด้วยบริษัทย่อยที่แสนสิริถือหุ้นโดยตรงจำนวน 11 บริษัท และบริษัทย่อยที่แสนสิริถือหุ้นผ่านบริษัทย่อย ทำธุรกิจ .กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 2. กลุ่มธุรกิจบริหารและจัดการโครงการอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มธุรกิจการลงทุนอื่น

Stock Information ข้อมูล ณ วันที่ 17/08/55

ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	11,641.6
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (ล้านบาท)	7,267
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	1.07
นโยบายจ่ายเงินปันผล	ประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ

PE (X)	7.75
P/BV (X)	1.40
Book Value (บาท)	1.66
Market Cap. (ล้านบาท)	16,570
Free Float (%)	49.32
SAA Consensus (บาท)	2.78

Sector Information

P/E (X)	20.24
P/BV (X)	1.98

www.kks.co.th

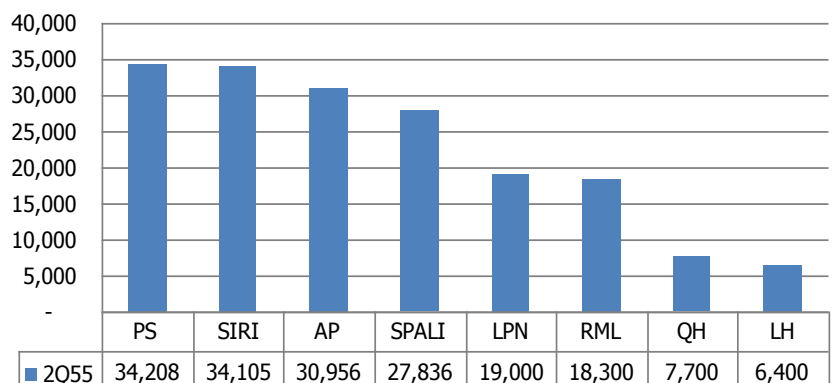
คำแนะนำ	ซื้อ
Fair Value (Bt)	2.55
Closed Price (Bt)	2.28
Upside Gain	12%
Dividend Yield 55F	6.5%
CGR 2011	

เราคาดการณ์ในมือของ SIRI จะมีโอกาสเป็นอันดับ 1 ของอุตสาหกรรมได้ มีผลต่อการเติบโตของผลประกอบการให้เป็นไปอย่างต่อเนื่อง อย่างน้อย 2 ปี การปรับตัวสินค้าให้เข้ากับตลาดและขยายฐานกลุ่มลูกค้าไปยังต่างจังหวัด เช่นหัวหินและภูเก็ต ส่งผลบวกต่อยอดขายให้เติบโตเราคาดว่าจะเห็นยอดขาย ณ สิ้นปีได้ในระดับ 3.4-3.5 หมื่นล้านบาท ผลตอบแทนผู้ถือหุ้นมีความน่าสนใจทั้งจาก ROE ที่เพิ่มขึ้นมากกว่ากลุ่มที่ 23 % และ Dividend Yield 6.5% คงคำแนะนำ "ซื้อ" มูลค่าเหมาะสม 2.55 บาท (อ้างอิง APER 8 เท่า)

งานในมือเข้าใกล้เป็นอันดับ 1 ของอุตสาหกรรม

งานในมือของ SIRI เติบโตอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้น Q2/55 ทำได้ 3.4 หมื่นล้านบาท ต่างจาก PS ไม่มากนัก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งของยอดขายที่ดี ของสินค้าคอนโดมิเนียมที่ได้รับการตอบรับจากลูกค้า เช่นแบรนด์ Dcondo THE Base ฯลฯ โดยมีสินค้ารอการขาย เหลือเพียง 4.4 พันล้านบาท น้อยกว่ากลุ่ม ปัจจุบัน SIRI มียอดขาย (ถึงวันที่ 14 ส.ค. 55) ระดับ 2 หมื่นล้านบาท เกือบเท่ากับยอดขายของปี 54 ทั้งปี 2.1 หมื่นล้านบาทแล้ว ซึ่งเราคาดยอดขายทั้งปีทำได้ราว 3.4-3.5 หมื่นล้านบาท จะทำให้งานในมือ Backlog ของ SIRI เพิ่มขึ้นและขึ้นเป็นอันดับ 1 ของอุตสาหกรรมได้ เรายังมองยอดขายที่ดีของ SIRI มาจากสินค้าที่มีความน่าสนใจ จากความเร็วของการก่อสร้างแนวราบบางโครงการที่ปรับเป็นระบบ Precast และการปรับการออกแบบบ้านใหม่ ทำให้รูปแบบของสินค้ามีหลากหลายในการเลือกซื้อเพิ่มขึ้น

Backlog



ที่มา : รวบรวมโดย KKS

กลยุทธ์ขยายตลาดไปยังต่างจังหวัด ได้ประโยชน์ 2 ทาง

เราคาดแผนธุรกิจของ SIRI จากการขยายฐานลูกค้าไปยังต่างจังหวัดที่มีศักยภาพ เริ่มเห็นผลเด่นชัดที่ต่อเนื่อง หลังจากยอดขายที่ Sold out ในช่วงเวลาอันสั้น เช่น โครงการแนวราบ บ้านคู่เคียง บ้านคู่เคียง หัวหิน D-condo และ The Base ที่ ภูเก็ต เป็นแรงซื้อที่สนับสนุนยอดขายให้เพิ่มขึ้น และใน Q3/55 มีแผนเปิดโครงการ 23 Condo เขาใหญ่ ทำให้ในปี 55 ยอดขาย 20 % มาจากต่างจังหวัด และคาดปี 56 สัดส่วนจะเพิ่มขึ้นราว 25-30 % เติบโตพอควรเทียบกับปี 54 ที่มีเพียง 5 % เราเห็นประโยชน์ที่ SIRI ได้รับจากการขยายฐานลูกค้าต่างจังหวัดคือ 1) ยอดขายที่เติบโตที่ SIRI สามารถเข้าถึงตลาดได้เร็ว และเข้าถึงในบางพื้นที่ก่อนผู้ประกอบการอื่น เช่น หัวหิน ภูเก็ต 2) ช่วยลดความเสี่ยงจากการแข่งขันที่คึกคักในบริเวณกรุงเทพฯ และปริมณฑล ทั้งนี้ SIRI มีแผนเปิดโครงการใหม่ในจังหวัดอื่นเพิ่มเติมอีก 2-3 จังหวัด ซึ่งจะช่วยให้ผลดำเนินงานได้ต่อเนื่อง

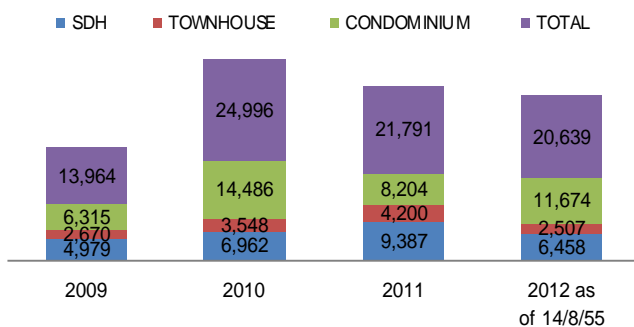
ผลประกอบการที่เติบโต จะช่วยลดความกังวลของภาระหนี้ที่สูงขึ้น

จากภาระหนี้ที่สูงขึ้น โดยมีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนที่ระดับ 2.7 เท่า ใน Q2/55 และคาดว่าภาระหนี้จะสูงสุดใน Q3/55 อย่างไรก็ตามแรงกดดันดังกล่าว และจะค่อยๆผ่อนคลายลง ส่วนหนึ่งมาจากการรับรู้รายได้ใน Q4/55 ราว 1.1 หมื่นล้านบาท มาจากการโอนคอนโดมิเนียม 9 แห่ง จากงานในมือที่รอรับรู้รายได้ของ 2H55 ที่ 1.4 หมื่นล้านบาท และ ในปี 56 มีงานในมือรอรับรู้รายได้กว่า 1.7 หมื่นล้านบาท ซึ่งผลการดำเนินงานที่ก่อให้เกิดกำไรสูงใน 2 H55 จะทำให้ระดับหนี้สินต่อทุนสิ้นปี 55 ของ SIRI จะลดลงเป็น 2.2 เท่า

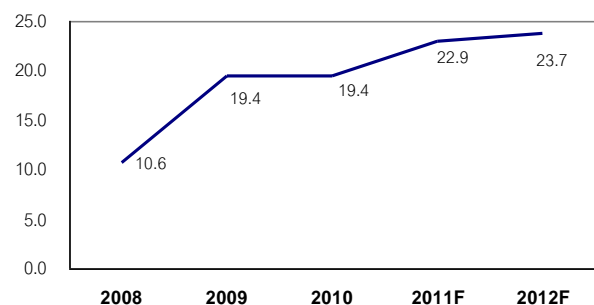
กำไรสุทธิที่เติบโตมีผลต่อผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสูงกว่าในอดีต

เราคาดว่าผลจากการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยช่วง 5 ปี (2552-2556) ที่ราว 17 % ซึ่งเป็นผลจากยอดขายและงานในมือที่เติบโต โดยยังคงมีกำไรสุทธิที่เติบโต ในปี 55 ที่ 2.7 พันล้านบาท และปี 56 ที่ 3.2 พันล้านบาททั้งนี้การเติบโตดังกล่าวส่งผลต่อ ROE ของ SIRI ที่เพิ่มขึ้นจากในอดีตเป็น 23 % ที่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่สูงกว่า เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่เราประมาณการ 9 แห่งที่ 19% ทั้งนี้ผู้บริหารยังคงยืนยันการจ่ายปันผลของผลประกอบการในปี 55 ที่นโยบาย 50 % ของกำไรสุทธิ ซึ่งเราคาดว่า SIRI จะจ่ายปันผลทั้งปีได้ 15 สตางค์ต่อหุ้น ให้ผลตอบแทน 6.5% คงคำแนะนำซื้อ ราคาที่เหมาะสมเดิม 2.55 บาท (อ้างอิง APER 8 เท่า)

ยอดขาย (Presale update)



อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)



ที่มา SIRI และ ประมาณการโดย KKS



ตารางเปรียบเทียบผลประกอบการรายปี

Profit & Loss				
FY Ended December	2010	2011	2012F	2013F
Sales	18,596	20,542	26,294	30,198
Costs of Sales	12,541	13,509	17,774	20,384
Gross profit	6,055	7,032	8,519	9,814
SG&A	3,291	4,166	4,785	5,587
EBIT	2,763	2,867	3,734	4,228
Depre. & amortn	230	357	410	471
EBITDA	2,993	3,223	4,144	4,699
Interest expense	245	222	230	262
Other income	159	139	144	147
Pre-tax profit(loss)	2,600	2,794	3,659	4,124
Corporate Tax	702	779	896	907
After-tax profit	1,898	2,016	2,762	3,217
Extraordinary Items	0	0	0	0
Minority interest	0.4	0.4	0.4	0.4
Net profit	1,898	2,000	2,763	3,217
Norm. net profit	1,898	2,016	2,763	3,217

Balance Sheet				
FY Ended December	2010	2011	2012F	2013F
Cash & ST Investments	3,472	2,968	2,528	2,724
Current Assets	27,694	32,293	35,669	38,885
Fixed Assets	3,496	3,944	4,921	5,616
Total Assets	31,190	36,238	40,590	44,500
S/T loan	215	1,843	2,433	3,211
Current Portion of Debt	4,992	6,448	6,771	7,109
Current Liabilities	10,747	14,868	16,538	18,518
LT Debt	5,496	4,302	4,603	4,925
Total Liabilities	21,743	24,860	27,831	30,133
Paid-up Capital	6,380	7,547	7,547	7,547
Retained Earnings	2,682	2,797	4,179	5,787
Total Equity	9,448	11,378	12,759	14,368

Cash Flow Statement				
FY Ended December	2010	2011	2012F	2013F
Net Profit	1,898	2,000	2,763	3,217
Depre./Amortization	230	357	410	471
Change in works cap	16,947	17,425	19,131	20,367
Other non-cash items	1,591	744	0	0
Operating Cash Flow	-2,844.1	-2,966.2	-1,844.9	-1,367.0
CAPEX	-163.7	-428.1	-992.5	-687.5
Free cash flows	-3,007.8	-3,394.3	-2,837.4	-2,054.5
New shares issued	17.0	6,056.3	1,071.0	1,071.0
Net financing cash flows	2,932.8	2,907.9	2,412.5	2,243.2
Net cash flows	(108)	(468)	(425)	189

Financial Ratio				
FY Ended December	2010	2011	2012F	2013F

Profitability Ratio(%)				
Gross Margin	32.6	34.2	32.4	32.5
EBITDA Margin	16.1	16.1	15.7	15.8
EBIT Margin	14.9	14.0	14.2	14.0
ROE	19.4	19.4	22.9	23.7
ROA	6.7	6.0	7.2	7.6
ROCE	14.3	13.5	13.4	15.5

Cash Cycle(Days)				
Collection Days	35.8	0.9	0.7	0.8
Inventory Days	0.8	0.7	0.8	0.9
Payment Days	23	24	21	20
Net Cash Cycle Days	13.3	-22	-19	-19

Liquidity Ratio(x)				
Current Ratio	2.2	2.6	2.2	2.2
Quick Ratio	0.33	0.20	0.16	0.15

Leverage Ratio(x)				
Liability/ Equity	2.30	2.18	2.18	2.10
Int-bearing Debt/Equity	1.60	2.38	2.23	2.16
Interest Coverage	11.27	12.89	16.23	16.14
Debt Service Coverage	3.58	3.91	3.33	3.24

Percentage Growth(%)				
Sales Growth	5%	18%	10%	28%
EBITDA Growth	2%	24%	8%	29%
Normalized Profit Growth	25%	96%	6%	37%
Net Profit Growth	96%	5%	38%	16%
EPS Growth	105%	-79%	20%	4%

Per/Share Data(Bt)				
EPS	1.27	0.27	0.32	0.33
DPS	stock	0.14	0.15	0.15
BV	6.34	1.51	1.48	1.48
EV	12.15	3.52	3.63	3.68

Multiplier(x)				
PE	4.25	5.81	7.11	6.87
P/BV	0.66	0.81	1.54	1.54
EV/EBITDA	7.48	8.87	9.72	8.61
Dividend yield(%)	7.0	9.3	6.1	6.5

รายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในหลักทรัพย์ ซึ่งได้พิจารณาจากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน และเป็นการคาดการณ์ของผู้จัดทำ จากข้อมูลที่มีอยู่ทั้งหมด โดยการวิเคราะห์หลักทรัพย์นี้อาจจะมีผลไปในทิศทางเดียวกันหรือตรงกันข้ามกับหลักทรัพย์ที่ทำการวิเคราะห์ก็ได้ ดังนั้น นักลงทุนควรใช้วิจารณญาณในการลงทุน การนำ ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ หรือคัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่สาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

สำนักงานใหญ่

500 อาคารเอ็มวีรินทร์ทาวเวอร์ ชั้น 7
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2680-2222 โทรสาร 0-2680-2233
Email: customerservices@kks.co.th

สาขาอโศก

209 อาคารเค ทาวเวอร์
ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2680-2900 โทรสาร 0-2680-2995
Email : asoke@kks.co.th

สาขาเชียงใหม่

33 อาคารเกียรตินาคิน แยกช่วงสิงห์ ถนนเชียงใหม่-ลำปาง
ตำบลช้างเผือก อำเภอเมือง เชียงใหม่ 50300
โทรศัพท์ (053) 220-751-54, (053) 220-760
โทรสาร (053) 220-763, (053) 220-765
Email : chiangmai@kks.co.th

สาขาขอนแก่น

9/2 ถนนประชาสโมสร
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง ขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ (043) 337-700-10 โทรสาร (043) 337-721
Email : khonkaen@kks.co.th

สาขาระยอง

125/1 ถนนจันทอุดม (ระยอง - บ้านค่าย)
ตำบลเชิงเนิน อำเภอเมือง ระยอง 21000
โทรศัพท์ (038) 617-477-85 โทรสาร (038) 617-490
Email : rayong@kks.co.th

สาขางามบุรี (สาขางามวงศ์วานเดิม)

ชั้น 4 อาคารเลขที่ 68/30 - 32 หมู่ที่ 8
ตำบลบางกระสอบ อำเภอเมือง นนทบุรี 11000
โทรศัพท์ 0-2527-8744 โทรสาร 0-2965-4634
Email : ngamwongwan@kks.co.th

สาขาสมุทรสาคร

1400 / 98-101 ถนนเอกชัย
ตำบลมหาชัย อำเภอเมือง สมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ (034) 837-246-64, (034) 427-123-5
โทรสาร (034) 423-565, (034) 837-255
Email : smutsakorn@kks.co.th

สาขาชลบุรี

7/18 หมู่ที่ 4 ถนนสุขุมวิท
ตำบลห้วยกะปิ อำเภอเมือง ชลบุรี 20130
โทรศัพท์ (038) 384-931-43 โทรสาร (038) 384-794
Email : chonburi@kks.co.th

สาขาพิษณุโลก

169/2-3-4 ถนนบรมไตรโลกนาถ
ตำบลในเมือง อำเภอเมือง พิษณุโลก 65000
โทรศัพท์ (055) 243-060 โทรสาร (055) 259-455
Email : pitsanulok@kks.co.th

สาขางานา

1093/56 ชั้น 11 อาคารเซ็นทรัลซีดีตึ้งงานา บางนา-ตราด กม.3
แขวงบางนา เขตพระโขนง กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0-2745-6458-66, โทรสาร 0-2745-6467
Email: bangna@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่

200 อาคารจตุรทิศหาดใหญ่พลาซ่า
ชั้น 4 ห้อง 414-424 ถนนนิพัทธ์อุทิศ 3 ตำบลหาดใหญ่ อำเภอ
หาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 354-747-51 โทรสาร (074) 239-515
Email : haadyai@kks.co.th

สาขาหาดใหญ่ 2 (Mini Branch)

20/1 ถนนราษฎร์ยินดี
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ สงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 209-837-40 โทรสาร (074) 209-841
Email : hadyai@kks.co.th

คำแนะนำการลงทุนบทวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐาน

คำอธิบาย และ หลักเกณฑ์

ชื่อ	มูลค่าเหมาะสม สูงกว่า ราคาตลาดตั้งแต่ 10% ขึ้นไป
ถือ	มูลค่าเหมาะสม สูงกว่า ราคาตลาดไม่ถึง 10% หรือ ต่ำกว่า ราคาตลาดไม่เกิน 5%
ขาย	มูลค่าเหมาะสม ต่ำกว่า ราคาตลาดตั้งแต่ 5% ขึ้นไป
ชื่อเก็งกำไร	มูลค่าเหมาะสม เท่ากับ / ต่ำกว่า / สูงกว่า ราคาตลาด แต่นักวิเคราะห์ประเมินว่า หลักทรัพย์จะปรับขึ้นหรือจะปรับลงในอนาคต

คำชี้แจง : คำแนะนำการลงทุนของบทวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐาน พิจารณาจากส่วนต่าง (Upside) ของราคาหุ้นในตลาดและมูลค่าที่เหมาะสมที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ประเมินได้ เป็นหลัก ทั้งนี้ คำแนะนำการลงทุนของบทวิเคราะห์ทางปัจจัยพื้นฐานอาจจะ "เหมือน" หรือ "แตกต่าง" กับคำแนะนำการลงทุนในบทวิเคราะห์ทางเทคนิครายวัน นักลงทุนต้องพิจารณาคำแนะนำการลงทุนของบทวิเคราะห์อย่างรอบคอบเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะการลงทุนของท่าน ก่อนการตัดสินใจลงทุน

การเปิดเผยส่วนได้เสียของบล.เกียรตินาคิน กับ หลักทรัพย์ในบทวิเคราะห์

รายละเอียด	มี	ไม่มี
1) การเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์		✓
2) การทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน		✓
3) การรับค่าตอบแทนอื่นๆ		✓

Disclaimer (Fundamental Report)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดย ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด บนพื้นฐานข้อมูลซึ่งพิจารณาแล้วว่ามีที่น่าเชื่อถือและ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์และที่ปรึกษาการลงทุนมิอาจยืนยันและรับรองความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวได้ แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็น เช่นนั้นได้ บริษัทฯจึงไม่รับรองต่อการนำเอาข้อมูล บทความ ความเห็น และ/หรือ บทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ซึ่งบทความดังกล่าวเป็นเพียงแนวคิดของผู้จัดทำเพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุน ดังนั้น นักลงทุนควรใช้ดุลพินิจอย่างรอบคอบในการพิจารณาการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์ในการนำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่ว่าจะทั้งหมด หรือบางส่วน ไปทำซ้ำ หรือ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำเอกสารเผยแพร่ต่อสาธารณชนจะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทฯ ก่อน

Corporate Governance

ตราสัญลักษณ์	ช่วงคะแนน	ความหมาย	การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย IOD ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายใน ในการประเมิน ทั้งนี้ IOD ทำการเผยแพร่รายชื่อเฉพาะบริษัทที่ได้คะแนนอยู่ในระดับ "ดี" ขึ้นไป ซึ่งมี 3 กลุ่มคือ "ดี" "ดีมาก" และ "ดีเลิศ" อนึ่ง ผลการสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการ บริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าวทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์เกียรตินาคินจำกัดมิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้องของผลการสำรวจ
▲▲▲▲▲	90 - 100	ดีเลิศ	
▲▲▲▲	80 - 89	ดีมาก	
▲▲▲▲	70 - 79	ดี	
▲▲▲	60 - 69	ดีพอใช้	
▲▲	50 - 59	ผ่าน	
ไม่มีตราสัญลักษณ์	ต่ำกว่า 50	N/A	

นักวิเคราะห์ด้านพื้นฐาน

ธริศา ชัยสุนทรโยธิน	tarisa.cha@kks.co.th
วิชชุดา ปลั่งมณี	wichuda_p@kks.co.th
มินตรา รัตยาภาส	mintrar@kks.co.th
เบญจพล สุทธิวณิช	benjaphol_s@kks.co.th
อดิสรณ์ มุ่งพาลชล	adisorn_m@kks.co.th
ดิษฐานพ วัฒนเวดิน	dithanop_v@kks.co.th

นักวิเคราะห์ด้านกลยุทธ์และเทคโนโลยี

อภิสิทธิ์ ลิ้มปรีธารกุล	Apisit_l@kks.co.th
ณาศิส ประเสริฐสกุล	Nasis.p@kks.co.th

ส่วนสนับสนุนข้อมูล

สมจิต วิรุฬห์ธานี	Research@kks.co.th
อังศุมาลิน คุ้มวงศ์	Angsumalin_k@kks.co.th
ปรียานุช ฉายานุเคราะห์	preeyanuchc@kks.co.th

RESEARCH CALL CENTER 02 680 2111