

แสนสิริ – SIRI

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

1.91 บาท

ราคาเป้าหมาย

2.00 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

อสังหาริมทรัพย์

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SIRI ตั้งเป้าเติบโตต่อในปี 2566

โตต่อแม้มาจากฐานสูง

- ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ 52 โครงการ มูลค่ารวม 7.5 หมื่นล้านบาท โดยจะเป็นโครงการคอนโด 22 โครงการ มูลค่ารวม 2.43 หมื่นล้านบาท และยังมีโครงการในมือ 108 โครงการ มูลค่าพร้อมขาย 5.24 หมื่นล้านบาท เป็นสัดส่วนโครงการแนวราบที่ 3.4 หมื่นล้านบาท และโครงการคอนโดที่ 1.76 หมื่นล้านบาท
- ตั้งเป้ายอด Presales ที่ 4.7 หมื่นล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 22% YoY โดยที่เป็นสัดส่วนของโครงการคอนโดที่ 38% และจากโครงการแนวราบที่ 62% และคาดว่าจะเป้ายอด Presales จากลูกค้าต่างชาติที่ 20%
- คาด Gross Margin ปี 2566 ที่ 36% จากการโอนโครงการแนวราบระดับ Luxury ต่อเนื่องจากปี 2565
- ยอด Backlog รวมอยู่ที่ 1.95 หมื่นล้านบาท โดยเป็นสัดส่วนของ SIRI ที่ 85% และ 15% เป็นสัดส่วนของโครงการ JV
- เริ่มเปิดตัวโครงการใหม่ 6 โครงการ มูลค่ารวม 1.5 หมื่นล้านบาทใน 1Q66 ส่งผลให้มียอด Presales 2M66 ที่ 3.3 พันล้านบาท นับเป็น 7% ของเป้าที่ 4.7 หมื่นล้านบาท
- คาด 1Q66 มีกำไรลดลง QoQ จากฐานที่สูง แต่สามารถเติบโตได้ YoY จากการโอนโครงการต่อเนื่องจาก 4Q65 และคาดว่าจะสามารถเติบโตได้ QoQ ในทุกไตรมาส

Comment :

ยังคงคาดการณ์รายได้และกำไรปี 2566 ที่ 3.5 หมื่นล้านบาท 4.0 พันล้านบาท ตามลำดับ โดยคาดการณ์ของเรามี Upside จากยอดขายโครงการแนวราบเปิดตัวใหม่ที่พร้อมโอนในปี 2566 และ Gross Margin ที่เราคาดว่า SIRI สามารถทำได้ดีต่อเนื่องแม้ว่าปี 2565 จะมาจากฐานที่สูง แต่การเปิดตัวโครงการใหม่ยังคงมีการเติบโต อย่างไรก็ตาม ระบุว่า D/E ณ สิ้นปี 2565 อยู่ที่ 1.9X สูงกว่ากลุ่ม เนื่องจากจำนวนการเปิดตัวโครงการใหม่สูงขึ้นในปี 2565-2566 แต่ยอดโอนโครงการใหม่ๆจะช่วยหนุนให้ระดับ D/E ลดลงได้ในอนาคต ทั้งนี้ SIRI ประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มอีก 0.11 บาท/หุ้น XD วันที่ 16 มี.ค. 2566 ส่งผลให้มี Dividend Yield ที่ 5.8%



วุดน มหาตงคกุล

เลขหมายมือถือ : 081151

E-mail: v-rin@trinitythai.com

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด