

บริทาเนีย – BRI

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

12.80 บาท

ราคา Median Consensus

13.65 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

อสังหาริมทรัพย์

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE



ขยายฐานเปิดโครงการในต่างจังหวัด

ตั้งเป้า New High ทั้งยอดขายและยอดโอน

- ตั้งเป้าเปิดโครงการใหม่ 20 โครงการ มูลค่ารวม 2.25 หมื่นล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้นจาก 9 โครงการ มูลค่ารวม 1.2 หมื่นล้านบาท โดยเป็นโครงการแนวราบทั้งหมด
- โครงการใหม่ทั้ง 20 โครงการ มีผู้รับเหมาและที่ดินพร้อม จึงไม่มีความกังวลต่อปัญหาขาดแคลนผู้รับเหมา
- ขยายฐานลูกค้า โดยการเปิดตัวโครงการเพิ่มใน 10 จังหวัด
- ตั้งเป้ายอด Presales รวมที่ 1.3 หมื่นล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้น 18% YoY
- ตั้งเป้ายอดโอนที่ 9.0 พันล้านบาท โดยที่เป็นสัดส่วนของ BRI ที่ 8.0 พันล้านบาท และจากโครงการ JV ที่ 1.0 พันล้านบาท
- ยอด Backlog อยู่ที่ 1.03 พันล้านบาท (Non-JV ที่ 905 ล้านบาท และ JV ที่ 125 ล้านบาท) ซึ่งคาดว่าจะสามารถโอนได้ทั้งหมดในปี 2566 โดยที่เป็นสัดส่วนจากแบรนด์ Belgravia ที่ 40% และแบรนด์ Britania ที่ 41%
- คาด Gross Margin ยังสามารถรักษาได้ที่ระดับ 32% และมี Rejection rate อยู่ที่ 20%
- คาด 1Q66 มีผลการดำเนินงานปรับตัวสูงขึ้นทั้ง QoQ และ YoY

Comment :

แม้การแข่งขันโครงการแนวราบเริ่มสูงขึ้น แต่เรามองว่าโครงการของ BRI มีจุดขายที่น่าสนใจ ทั้งทำเลและการปรับสินค้าให้เข้ากับความต้องการ อาทิ การตั้ง Wellness community ที่ลูกค้าทั้งชาวไทยและชาวต่างชาติให้ความสนใจ พร้อมทั้งการเริ่มออกสู่ตลาดต่างจังหวัดที่มีขนาดใหญ่และมี Demand อยู่สูง ด้านฐานะทางการเงินยังแข็งแกร่ง เนื่องจากมีการลงทุนผ่านการร่วมทุน โดยปัจจุบันมีโครงการร่วมทุนอยู่ 8 โครงการ ทั้งนี้ BRI ประกาศจ่ายเงินปันผลเพิ่มอีก 0.721 บาท/หุ้น XD วันที่ 3 พ.ค. 2566 ส่งผลให้มี Dividend Yield ที่ 6%



วุดน มหาดำรงคกุล

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 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) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 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