

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

18 พฤษภาคม 2565

# SIRI

**NEUTRAL**

Last Close price

Bt1.08

Target price

Bt1.42

## กำไร 1Q65 ลดลง YoY และ QoQ

- SIRI รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 303 ลบ. (-21.2% YoY และ -11% QoQ) อ่อนตัวลง เพราะรายได้ลดลงและค่าใช้จ่ายสูงขึ้น
- รายได้ออยู่ที่ 4.9 พันลบ. (-26.2% YoY และ -30.3% QoQ) โดยแบ่งเป็นรายได้จากบ้านเดียว 53.5% หวานน์เข้าส์ 10.9% มิกซ์ โปรดักส์ 15.6% และคอนโด 20%
- SIRI รับรู้กำไรพิเศษจากการขายที่ดินใน 1Q65 จำนวน 117 ลบ.
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 6% YoY และ 12.3% QoQ เพราะภาระหนี้ลินสูง โดยมีอัตราส่วนหนี้ลินต่อทุนอยู่ที่ 2 เท่า
- ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมอยู่ที่ 14 ลบ. ลดลง QoQ จากการรับรู้รายได้จาก backlog ลดลง
- กำไรสุทธิ 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 11% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเราที่ 2.74 พันลบ. (+36% YoY) แม้กำไรสุทธิ 2H65 น่าจะสูงกว่า 1H65 แต่อาจจะมี downside จากค่าใช้จ่ายสูง
- คง tactical call ที่ NEUTRAL ราคาเป้าหมาย 1.42 บาท/หุ้น

SIRI							
Profit & Loss (Btmn)						yoY	qoq
Interim Profit & Loss (Btmn)	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	Q1/22		
Sales	6,694	7,845	7,016	7,087	4,939	-26.2%	-30.3%
Costs of Sales	(4,797)	(5,289)	(4,766)	(4,755)	(3,376)	-29.6%	-29.0%
Gross Profit	1,897	2,556	2,250	2,333	1,563	-17.6%	-33.0%
SG&A Expense	(1,258)	(1,567)	(1,349)	(2,201)	(1,190)	-5.4%	-45.9%
EBIT	639	989	901	132	373	-41.6%	183.6%
EBITDA	743	1,093	996	427	530	-28.7%	24.2%
Interest Expense	(306)	(286)	(284)	(290)	(325)	6.1%	12.3%
Other Income (Expense)	170	247	262	427	341	100.9%	-20.1%
Pre-tax Profit	502	950	879	269	389	-22.5%	44.5%
Corporate Tax	(151)	(273)	(245)	(68)	(130)	-14.1%	90.4%
Pre-exceptional Profit	351	677	634	201	259	-26.2%	29.0%
Extraordinary Items	0	0	(3)	3	0	n.m.	n.m.
Gn (Ls) from Affiliates	7	(35)	(3)	105	14	94.1%	-86.2%
Net Profit	384	662	628	343	303	-21.2%	-11.8%
Normalized Profit (exd.FX&extra)	384	662	632	340	303	-21.2%	-11.0%
EPS (Bt)	0.02	0.04	0.04	0.02	0.02	-21.2%	-11.8%
Financial Ratio	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	Q1/22		
Gross Margin (%)	28.3%	32.6%	32.1%	32.9%	31.6%		
EBIT Margin (%)	9.5%	12.6%	12.8%	1.9%	7.6%		
EBITDA Margin (%)	11.1%	13.9%	14.2%	6.0%	10.7%		
Net Margin (%)	5.7%	8.4%	9.0%	4.8%	6.1%		
SG&A/Sales	18.8%	20.0%	19.2%	31.1%	24.1%		
Tax Rate	30.0%	28.7%	27.9%	25.3%	33.3%		

Source : SCBS

เติมพร ตันติวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

