

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

16 สิงหาคม 2565

# SIRI

## NEUTRAL

Last Close price

Bt1.04

Target price

Bt1.42

## กำไร 2Q65 เพิ่มขึ้น YoY และ QoQ

- SIRI รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 918 ลบ. (+38.6% YoY และ +203% QoQ) โดยมีรายได้ 7.2 พันลบ. (-7.3% YoY แต่ +47.2% QoQ)
- รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์คิดเป็นสัดส่วน 90% ของรายได้รวม โดยแบ่งเป็นรายได้จากบ้านเดี่ยว 47% ทาวน์เฮ้าส์ 13.9% และคอนโด 24.8%
- อัตรากำไรขั้นต้นอ่อนตัวลงสู่ 30.5% เทียบกับ 31.6% ใน 1Q65 และ 32.6% ใน 2Q64
- อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายอยู่ที่ 20.6% ต่ำกว่า 1Q65 แต่สูงกว่า 2Q64 เล็กน้อย
- บริษัทมีกำไรจากการขายที่ดิน 61.6 ลบ.
- ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงสู่ 231 ลบ. จากการนำที่ดินที่มีอยู่มาพัฒนาโครงการเพิ่มมากขึ้น ส่งผลทำให้ดอกเบี้ยของที่ดินที่นำมาพัฒนาสามารถบันทึกเป็นต้นทุนได้
- กำไรสุทธิ 1Q65 อยู่ที่ 1.22 พันลบ. (+16.7% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 44% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2565 ของเราที่ 2.74 พันลบ. (+36% YoY)
- เรายังคงเรตติ้ง NEUTRAL สำหรับ SIRI ด้วยราคาเป้าหมายปี 2565 ที่ 1.42 บาท/หุ้น
- SIRI ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H65 ในอัตรา 0.04 บาท/หุ้น XD วันที่ 29 ส.ค.

SIRI											
Profit & Loss (Btmn)											
Interim Profit & Loss (Btmn)	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	Q1/22	Q2/22	yoY	qoq	1H21	1H22	change
Sales	6,694	7,845	7,016	7,087	4,939	7,269	-7.3%	47.2%	14,539	12,208	-16.0%
Costs of Sales	(4,797)	(5,289)	(4,766)	(4,755)	(3,376)	(5,053)	-4.5%	49.7%	(10,086)	(8,428)	-16.4%
Gross Profit	1,897	2,556	2,250	2,333	1,563	2,216	-13.3%	41.8%	4,453	3,779	-15.1%
SG&A Expense	(1,258)	(1,567)	(1,349)	(2,201)	(1,190)	(1,496)	-4.6%	25.7%	(2,825)	(2,686)	-4.9%
EBIT	639	989	901	132	373	720	-27.2%	93.1%	1,628	1,093	-32.8%
EBITDA	743	1,093	996	427	530	881	-19.4%	66.2%	1,836	1,410	-23.2%
Interest Expense	(306)	(286)	(284)	(290)	(325)	(231)	-19.2%	-29.0%	(592)	(556)	-6.1%
Other Income (Expense)	170	247	262	427	341	625	153.2%	83.1%	417	966	131.9%
Pre-tax Profit	502	950	879	269	389	1,114	17.3%	186.5%	1,452	1,503	3.5%
Corporate Tax	(151)	(273)	(245)	(68)	(130)	(264)	-3.5%	103.4%	(424)	(393)	-7.2%
Pre-exceptional Profit	351	677	634	201	259	851	25.6%	228.0%	1,029	1,110	7.9%
Extraordinary Items	0	0	(3)	3	0	0	n.m.	n.m.	0	0	n.m.
Gn (Ls) from Affiliates	7	(35)	(3)	105	14	39	n.m.	170.4%	(27)	54	n.m.
Net Profit	384	662	628	343	303	918	38.6%	203.3%	1,046	1,220	16.7%
Normalized Profit (excl.FX&extra)	384	662	632	340	303	918	38.6%	203.3%	1,046	1,220	16.7%
EPS (Bt)	0.02	0.04	0.04	0.02	0.02	0.06	38.6%	203.3%	0	0	16.7%
Financial Ratio											
Gross Margin (%)	28.3%	32.6%	32.1%	32.9%	31.6%	30.5%			30.6%	31.0%	
EBIT Margin (%)	9.5%	12.6%	12.8%	1.9%	7.6%	9.9%			11.2%	9.0%	
EBITDA Margin (%)	11.1%	13.9%	14.2%	6.0%	10.7%	12.1%			12.6%	11.6%	
Net Margin (%)	5.7%	8.4%	9.0%	4.8%	6.1%	12.6%			7.2%	10.0%	
SG&A/Sales	18.8%	20.0%	19.2%	31.1%	24.1%	20.6%			19.4%	22.0%	
Tax Rate	30.0%	28.7%	27.9%	25.3%	33.3%	23.6%			29.2%	26.1%	

Source : SCBS

เดิมนพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

