



SIRI

กำไร 4Q66 เป็นไปตามคาด; ประกาศเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน

- SIRI รายงานกำไรสุทธิ 4Q66 ที่ 1.3 พันลบ. (-27.4% YoY และ -16.5% QoQ) เป็นไปตามคาด
- รายได้รวมอยู่ที่ 1.08 หมื่นลบ. (-15.8% YoY แต่ +15.7% QoQ) โดยได้รับการสนับสนุนจากการโอน backlog
- อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ 32.9% เทียบกับ 35.1% ใน 4Q65 และ 31.4% ใน 3Q66 อัตรากำไรขั้นต้นธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ใน 4Q66 อยู่ที่ 35.1%
- ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ จากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเป็น 4.1% ใน 4Q66
- ส่วนแบ่งกำไรจาก JV ลดลง YoY และ QoQ เนื่องจากมีการโอน backlog ลดลง
- กำไรปกติปี 2566 อยู่ที่ 5.4 พันลบ. (+26.2%) และกำไรสุทธิปี 2566 อยู่ที่ 6.06 พันลบ. (+41.6%) เป็นไปตามที่เราคาดการณ์
- บริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 2H66 ที่ 0.10 บาท/หุ้น XD วันที่ 15 มี.ค. 2567 คิดเป็นอัตราการจ่ายเงินปันผล 5.5%
- การเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน:

1) ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 20,343,625,722.40 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ จำนวน 18,845,625,722.40 บาท โดยวิธีตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังมีได้ทำออกจำหน่ายจำนวน 1,400,000,000 หุ้น ซึ่งเป็นหุ้นที่สำรองไว้เพื่อรองรับการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจกัวป์ (General Mandate) ที่จะจัดสรรเพื่อเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (private placement)

2) SIRI จะออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 1,750,000,000 หุ้น แบ่งเป็น 2 ส่วน 1) 350,000,000 หุ้นสำหรับโครงการ ESOP-9 และ 2) 1,400,000,000 หุ้น เพื่อรองรับการเพิ่มทุนของบริษัทแบบมอบอำนาจกัวป์ (General Mandate) ให้แก่บุคคลในวงจำกัด ดังนี้

ดังนั้นทุนจดทะเบียนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 1,872,500,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 18,845,625,722.40 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 20,718,125,722.40 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่จำนวน 1,750,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.07

• เรายังคงคำแนะนำ tactical call ระยะ 3 เดือนสำหรับ SIRI ไว้ที่ NEUTRAL และกำลังกبحวนราคาเป้าหมายปี 2567

เติมพร ตันติวัฒน์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

**SIRI**

Profit & Loss (Btmn)	Q4/22	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23	yoY	qoq	2022	2023	change
Sales	12,835	7,648	9,185	9,332	10,801	-15.8%	15.7%	33,712	36,965	9.7%
Costs of Sales	(8,334)	(5,180)	(6,295)	(6,405)	(7,245)	-13.1%	13.1%	(22,591)	(25,125)	11.2%
Gross Profit	4,502	2,468	2,890	2,927	3,556	-21.0%	21.5%	11,122	11,841	6.5%
SG&A Expense	(2,926)	(1,379)	(1,731)	(1,385)	(2,247)	-23.2%	62.3%	(7,165)	(6,743)	-5.9%
EBIT	1,575	1,088	1,158	1,542	1,309	-16.9%	-15.1%	3,957	5,098	28.8%
EBITDA	1,733	1,266	1,342	1,713	1,471	-15.1%	-14.1%	4,591	5,791	26.2%
Interest Expense	(78)	(120)	(116)	(114)	(143)	83.6%	24.7%	(737)	(494)	-33.1%
Other Income (Expense)	291	284	864	287	291	0.3%	1.4%	1,501	1,727	15.0%
Pre-tax Profit	1,788	1,252	1,906	1,716	1,458	-18.5%	-15.0%	4,720	6,331	34.1%
Corporate Tax	(337)	(410)	(402)	(379)	(329)	-2.3%	-13.2%	(1,087)	(1,521)	40.0%
Pre-exceptional Profit	1,452	842	1,504	1,336	1,129	-22.2%	-15.5%	3,634	4,810	32.4%
Extraordinary Items	(21)	622	0	0	9	n.m.	0.0%	(21)	631	n.m.
Gn (Ls) from Affiliates	287	73	70	165	96	-66.7%	-42.2%	494	404	n.m.
Net Profit	1,791	1,582	1,621	1,557	1,300	-27.4%	-16.5%	4,280	6,060	41.6%
Normalized Profit (excl.FX&extra)	1,813	960	1,621	1,557	1,291	-28.8%	-17.1%	4,301	5,429	26.2%
EPS (Bt)	0.11	0.10	0.10	0.10	0.08	-27.4%	-16.5%	0.27	0.38	41.6%
Financial Ratio	Q4/22	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23			2022	2023	
Gross Margin (%)	35.1%	32.3%	31.5%	31.4%	32.9%			33.0%	32.0%	
EBIT Margin (%)	12.3%	14.2%	12.6%	16.5%	12.1%			11.7%	13.8%	
EBITDA Margin (%)	13.5%	16.6%	14.6%	18.4%	13.6%			13.6%	15.7%	
Net Margin (%)	14.0%	20.7%	17.7%	16.7%	12.0%			12.7%	16.4%	
SG&A/Sales	22.8%	18.0%	18.9%	14.8%	20.8%			21.3%	18.2%	
Tax Rate	18.8%	32.8%	21.1%	22.1%	22.6%			23.0%	24.0%	

Source : InnovestX Research



