

สัมภาษณ์

SET: SAMCO รายงานผลประกอบการงวด 1Q59 ต่อตลาดหลักทรัพย์ มีกำไรสุทธิ 105 ล้านบาท เติบโต 16.8 เท่าตัว YoY

ความเห็น :

SAMCO ประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์โดยเน้นการพัฒนาโครงการที่อยู่อาศัยในลักษณะของหมู่บ้านจัดสรร พร้อมทั้งการให้บริการบำรุงรักษาโครงการภายหลังการขาย

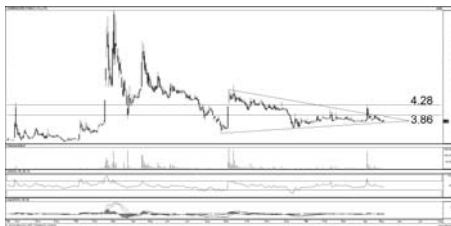
สำหรับผลประกอบการงวด 1Q59 ที่ประกาศออกมามีกำไรสุทธิ 105 ล้านบาท (+54% QoQ และ 16.8 เท่าตัว YoY) หลักๆถูกหนุนด้วยรายได้จากการขายอสังหาฯที่ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 1 เท่าตัว YoY เป็น 334 ล้านบาท โดยนอกจากจะมีการรับรู้รายได้จากการโอนอสังหาฯแนวราบแล้ว ยังได้รับอานิสงค์บวกจากมาตรการภาครัฐเร่งให้ลูกค้าโอนฯโครงการคอนโดมิเนียมสัมมากร เอส 9 มากขึ้น นอกจากนี้ ในงวด 1Q59 SAMCO ยังได้รับโอนศูนย์การค้าพรีเมียร์ สัมมากร มาเป็นกรรมสิทธิ์ ภายหลังสัญญาเช่ากับผู้เช่าหมดอายุ ทำให้รับรู้รายได้เข้ามา 80 ล้านบาท เป็นอีกปัจจัยหนุนกำไรงวด 1Q59 เติบโตโดดเด่น

ด้านแผนธุรกิจในปี SAMCO จะเน้นไปที่อสังหาฯแนวราบรอบกรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยมีโครงการใหม่ได้แก่ สัมมากร ชัยพฤกษ์-แจ้งวัฒนะ, สัมมากร รังสิต-คลองเจ็ด (เฟสใหม่) และ สัมมากร อเวนิว รามอินทรา-วงแหวน ที่พร้อมจะเปิดขาย Presales ในปี 2559

ภายหลังการประกาศงบการเงินงวด 1Q59 ทำให้ Current PER 4 ไตรมาสล่าสุดของ SAMCO ลดลงเหลือเพียง 9.6 เท่า และยังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีโดยมี PBV ที่ 0.88 เท่า จึงแนะนำซื้อเก็งกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SAMCO: SAMCO พักตัวอยู่ในกรอบสามเหลี่ยมขนาดใหญ่ซึ่งยกระดับราคาต่ำสุดขึ้นมาเรื่อยๆ และมีปริมาณการซื้อขายเข้ามาเป็นระยะๆ จึงเชื่อว่าจะเป็นการสะสมพลังก่อนที่จะระเบิดออกจากกรอบในไม่ช้า ในระยะสั้นหากสามารถดึงออกจากกรอบพักตัวที่บริเวณ 3.76 บาทได้ จะมีโอกาสขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 3.86 บาท และ 4.28 บาทได้ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 3.62 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 3.76 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

SAMCO

ราคาปัจจุบัน (บาท): 3.58

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,110

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	211	475	602	481
กำไรสุทธิ (ลบ)	-1	48	68	105
EPS (บาท)	0.00	0.08	0.12	0.18
BV (บาท)	3.68	3.76	3.88	4.06
PER (เท่า)	9.55			
PBV (เท่า)	0.88			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 บริษัท อาร์พีจี จำกัด (มหาชน)	48.25
2 พระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพล	8.26
3 กองทุนเปิด อเบอร์ดีนสมอลแคป	5.02
4 BNP PARIBAS SECURITIES SERVIC	3.63
5 กองทุนเปิด อเบอร์ดีนโกรท	3.49

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาณากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์