

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

SENA

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ทันหุ้น : SEN A ไตรมาส 2 งบพุ่งเท่าตัวผนึกพันธมิตร บจ. เสริมแกร่ง ดอดเจรจาบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ เสริมไลน์งานก่อสร้างคาดว่าจะได้ข้อสรุปเดือนหน้า ซึ่งหากลู่วงต้นทุนลด-หนุนวอลุ่มเพิ่ม พร้อมส่งซิก Q2/2557 ผลงานพุ่งเท่าตัวจากช่วง Q1/2557 ที่มีรายได้ 375 ล้านบาท หลัง Backlog จ่อบุกซื้อ แคมลุยเปิดโปรเจกต์ใหม่ 7 พันล้านบาท

➤ ความเห็น

- ทิศทางผลประกอบการ 2Q57 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากงวด 1Q57 ที่มีรายได้ 365 ล้านบาท สืบเนื่องมาจากลูกค้าได้เลื่อนการโอนจากช่วงต้นปีมา 2Q57 ประกอบกับยอด Presale มีทิศทางฟื้นตัวขึ้น หลังเหตุการณ์ภายในประเทศเริ่มคลี่คลาย ทำให้มีโอกาสที่บริษัทจะมีรายได้จากการขายปี 2557 อย่างน้อย 2.15 พันล้านบาท เติบโต 15% YoY ซึ่งเป็นระดับอนุรักษ์นิยมเมื่อเทียบกับเป้าหมายของบริษัท 2.5 พันล้านบาท โดยปัจจุบันมี Backlog สูง 2 พันล้านบาท ซึ่งมีกำหนดโอนในปีนี้กว่า 1.6 พันล้านบาท จากคอนโดที่เริ่มก่อสร้างเสร็จในปีนี้อยู่หลายโครงการ
- ปี 2557 มีแผนเปิดโครงการใหม่ 7 โครงการ มูลค่า 6-7 พันล้านบาท ซึ่งจะช่วยกระตุ้นยอดขายครึ่งหลังของปีหลังกลับมาโดดเด่น อีกทั้งยังมีแผนร่วมลงทุนในโรงงานผลิต Pre-Cast เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการก่อสร้างบ้านและคอนโดเอง จากเดิมที่รับซื้อจาก Supplier ซึ่งคาดว่าจะได้ข้อสรุปในช่วง 2H57 ส่วนการลงทุนในโครงการ Solar Roof ซึ่งบริษัทได้ควต้า 0.75 MW อยู่ระหว่างการรอกำหนดการรับซื้อที่ชัดเจนจากทางการ โดย SEN A ได้ลงทุนซื้อแผง Solar Cell ไว้ติด บนคลังสินค้าที่สุขุมวิท 50 ด้วยงบลงทุน 40 ล้านบาทไว้แล้ว คาดว่าจะเริ่มขายไฟให้ EGAT ได้ปลายปี นี้ด้วยผลตอบแทน IRR 13% ซึ่งจะช่วยสร้างรายได้ที่สม่ำเสมออีกทางหนึ่ง
- โครงสร้างทางการเงิน SEN A ปัจจุบันมี Net gearing ที่ดีขึ้นอยู่ที่ 0.78 เท่า จากปีก่อนที่ 0.87 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ระดับ PBV 0.86 เท่า ซึ่งต่ำกว่าเมื่อเทียบกับ PBV เฉลี่ยย้อนหลัง 4 ปีซึ่งอยู่ที่ 0.9 เท่า ส่วน PE ย้อนหลัง 4 ไตรมาสอยู่ที่ 8.22 เท่าถือว่าค่อนข้างต่ำเทียบกับ PE ตลาดปัจจุบันที่ขึ้นมาค่อนข้างมากอยู่ที่ 18 เท่า

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	406	480	763	365
กำไรสุทธิ (ลบ)	36	60	125	33
EPS (บาท)	0.05	0.08	0.17	0.05
BV (บาท)	3.15	3.19	3.36	3.41
PER (เท่า)	8.22			
PBV (เท่า)	0.86			

วันพุธที่ 16 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 2.92
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,087

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายธีรวัฒน์ ธัญลักษณ์ภาคย์	33.40
2. น.ส.เกษรา ธัญลักษณ์ภาคย์	14.26
3. นางจินดาชญา เต็มไพศาล	5.34
4. น.ส.อุมาพร ธัญลักษณ์ภาคย์	2.91
5. น.ส.ศรียรัตน์ ธัญลักษณ์ภาคย์	2.48

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ praprasit@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเขตต์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SENA : ราคาได้ปรับตัวมาตาม trend channel และมีการย่อตัวลงมาที่บริเวณแนวรับ 2.90 บาท มีโอกาสที่ราคาจะย่อตัวต่อลงมาที่แนวรับถัดไป 2.75 บาท แล้วค่อย rebound จึงควรรอให้ย่อตัวแล้วเริ่มติดกลับค่อยเข้าซื้อเพื่อเก็งกำไร เมื่อ rebound อาจติดแนวต้านแรกๆที่ 3.00 บาท เมื่อผ่านไปได้มีโอกาสไปถึงกรอบบนของ trend channel 3.20 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรเมื่อย่อตัวที่แนวรับ 2.90 และ 2.75 บาท ลุ้นไปทำกำไรที่ 3.20 บาท

