

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## SENA

### ➤ ประเด็นร้อน

ASP (Equity talk) : ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิของ SENA ขึ้น 14% เนื่องจากทิศทางผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลังที่สูงกว่าคาด ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันยังต่ำกว่า Book Value มี Upside 23% รวมถึง Dividend Yield 6% จึงแนะนำ “ซื้อ” (Fair Value: 3.81 บาท)

### ➤ ความเห็น

- SENA ดำเนินธุรกิจเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ทั้งประเภทแนวราบ และแนวสูง สำหรับแนวโน้มผลประกอบการในงวด 3Q57 ฝ่ายวิจัยคาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูง 102 ล้านบาท ทรงตัว QoQ แต่เพิ่มขึ้นถึง 70% YoY เนื่องจากมีการส่งมอบคอนโดหลายโครงการ ไม่ว่าจะเป็น The Kith ดิวานนท์, The Kith นวมินทร์ 163, The Kith ล้าลูกกา รวมถึงโครงการแนวราบต่างๆ ส่วน Gross Margin คาดว่าจะทรงตัวที่ 40% ส่งผลให้ Norm Profit อยู่ในระดับ 15.8% สำหรับด้าน Presale ในงวด 3Q57 ทำได้ 600 ล้านบาท และมียอดสะสม 9M57 ที่ 1.8 พันล้านบาท จากเป้าหมายทั้งปีที่ 2.3 พันล้านบาท
- จากมูลค่างานส่งมอบ (Backlog) ของโครงการ The Niche ID พระราม 2 ซึ่งมีอยู่กว่า 600 ล้านบาท เมื่อรวมกับโครงการอื่น ๆ ที่จะมีการทยอยส่งมอบต่อเนื่อง เชื่อว่าจะหนุนให้ผลประกอบการงวด 4Q57 เป็นจุดสูงสุดของปี ฝ่ายวิจัยจึงปรับเพิ่มประมาณการรายได้ปี 2557 เพิ่มขึ้น 14% มาอยู่ที่ 364 ล้านบาท เติบโตถึง 35% YoY
- ราคาหุ้น SENA ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER เพียง 7.36 เท่า และ Forward PER ปี 2557 เพียง 6.5 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่ม อีกทั้งราคาายังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี (Book Value) และมีการจ่ายเงินปันผลคิดเป็น Dividend Yield ที่สูงถึง 6% จึงแนะนำ “ซื้อ”

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
รายได้ (ลบ)	480	763	365	638
กำไรสุทธิ (ลบ)	60	125	33	100
EPS (บาท)	0.08	0.16	0.04	0.13
BV (บาท)	2.98	3.14	3.18	3.22

PER (เท่า) 7.36  
PBV (เท่า) 0.95

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

SENA : ทำจังหวะขึ้นตัวล่าสุดมาปิดที่ 3.06 บาท ขณะที่ MACD ส่งสัญญาณบวก จากการตัดเข้าเส้น 0 ทำให้เชื่อว่าอีกไม่นานราคาจะกลับไปทดสอบแนวต้านเดิมที่ 3.12 บาทได้อีกครั้ง หากผ่านได้มีโอกาสไปต่อถึง 3.26 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเพื่อลุ้นราคาผ่านแนวต้าน 3.12 บาทและอาจไปต่อไกลถึง 3.26 บาท โดยมีจุดตัดขาดทุนที่ 2.98 บาท



วันพฤหัสบดีที่ 6 พฤศจิกายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.06  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 2,344

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายธีรวัฒน์ ธีรวัฒนภักดี	33.40
2. น.ส.เกษรา ธีรวัฒนภักดี	14.26
3. นางจินดาชญา เต่นไพศาล	5.34
4. นายพิพัฒน์ เศรษฐสิทธิ์	3.98
5. น.ส.อุมาพร ธีรวัฒนภักดี	2.91

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakrit.re@asiaplus.co.th