

กลุ่มที่อยู่อาศัย

นักวิเคราะห์ : จิตรลดา เลขาพันธ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ : พีรพล สุรัตนวิช
21 มี.ค.'62

ผลประกอบการรายไตรมาส และแนวโน้มปี'62

	Revenue (ล้านบาท)							Net Profit (ล้านบาท)							เงินปันผล (บาท)		ราคาปิด 20/3/62		TP (บาท)
	1Q/61	2Q/61	3Q/61	4Q/61	2561	2562F	%	1Q/61	2Q/61	3Q/61	4Q/61	2561	2562F	%	2561	2562F	Div.Yield (%)	Upside (%)	
AP	5,612	6,557	6,881	8,651	27,700	26,534	-4.21%	809	1,179	917	972	3,877	3,603	-7.05%	0.40	0.39	5.81%	18.18%	8.25
ANAN	2,726	2,347	2,586	2,307	9,906	10,798	9.01%	91	531	923	668	2,158	2,299	6.54%	0.14	0.23	6.40%	23.44%	4.65
QH	3,263	3,351	4,501	4,966	16,080	16,697	3.83%	845	849	1,321	785	3,799	3,905	2.78%	0.14	0.21	7.21%	18.31%	3.55
PSH	8,368	10,978	11,198	14,356	44,901	47,184	5.09%	862	1,567	1,593	2,002	6,023	5,989	-0.57%	1.00	1.42	7.95%	8.72%	19.50
SIRI	5,032	5,389	6,640	9,520	30,916	27,531	-10.95%	217	385	331	1,336	2,396	2,485	3.69%	0.08	0.11	8.54%	6.47%	1.39
SC	2,683	3,960	3,708	5,266	15,616	16,899	8.22%	260	447	403	687	1,795	1,888	5.20%	0.16	0.18	5.84%	13.24%	3.55
SPALI	4,587	6,445	5,928	8,592	25,553	28,055	9.79%	869	1,236	1,238	2,438	5,780	6,140	6.22%	0.60	1.09	5.92%	18.22%	22.50

ที่มา : Bloomberg

➡ ในระยะสั้น คาดได้รับ Sentiment ลบ จากเกณฑ์ดูแลสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยใหม่ ที่จะบังคับใช้ 1/4/62 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม คาดรายได้ในปี'62 ได้รับผลกระทบจำกัดจากมาตรการดังกล่าว เนื่องจากยังได้รับยกเว้นสำหรับหลังแรกที่สูงกว่า 10 ล้านบาท หรือหลังที่ 2 เป็นต้นไป

- กรณีทำสัญญาจะซื้อจะขายหรือผ่อนดาวน์ก่อน 15/10/61
- กรณีผู้กู้ซื้อที่อยู่อาศัยก่อน 1/4/62

➡ ผลประกอบการปี'62 ของกลุ่มที่อยู่อาศัย (7 บริษัท) เฉลี่ยรายได้และกำไรสุทธิ เติบโต 2.97% และ 2.40% ตามลำดับ ขณะที่คาด Div.Yield ปี'62 เฉลี่ย ประมาณ 6.79% ซึ่งยังเป็นอัตราที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ

➡ แนะนำ “ซื้อ” จาก Upside ประมาณ 17 – 24% เช่น ANAN, QH, SPALI, AP และ SC
“ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว” PSH และ “ถือ” SIRI



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย