

ORIชูโครงการ3หมื่นล. กำไรมองเกิน19บาท

ทับทิม - ORI เตรียมส่ง 28 โครงการ 8 พันยูนิต มูลค่ากว่า 3 หมื่นล้านบาท มั่นใจยอดขาย Q3/2560 ทะลุ 5 พันล้านบาท ทนยอดขายทั้งปีตามเป้า 1.4 หมื่นล้านบาท คาดรายได้ปี 2560 ฟุ้งแตะระดับ 9 พันล้านบาท เตรียมโรดโชว์ >>> **อ่านหน้า 8**



ORI (ต่อจากหน้า 1)

เดือนตุลาคมนี้ โบรกเกอร์ราคาพื้นฐาน 19.80 บาท นายพีระพงศ์ จรูญเอก ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน) หรือ ORI ผู้พัฒนาโครงการคอนโดมิเนียมภายใต้แบรนด์เคเนซิงตัน, นोटติ้งฮิลล์, และไนท์บริดจ์ เปิดเผยว่า คาดยอดขายไตรมาส 3/2560 จะทำได้มากกว่า 5 พันล้านบาท ซึ่งมีโอกาสสูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ เนื่องจากบริษัทจะมีการจัดงานมหกรรมสุดยิ่งใหญ่ครั้งแรกของออริจิ้นภายใต้ชื่อ My Life. My Origin ณ แฟชั่น ฮอลล์ และรอยัล พารากอน ฮอลล์ 3 ศูนย์การค้าสยาม พารากอน รวมพื้นที่กว่า 3 พันตารางเมตร ในวันเสาร์และอาทิตย์ที่ 16-17 กันยายนนี้

ขณะที่ในงานจะมีการเปิดตัวโครงการใหม่ 4 โครงการประกอบไปด้วย โครงการไนท์บริดจ์ ไพร์ม รัชโยธิน จำนวน 334 ยูนิต มูลค่าโครงการ 1.6 พันล้านบาท, โครงการไนท์บริดจ์ ไพร์ม อ่อนนุช จำนวน 601 ยูนิต มูลค่าโครงการ 2.5 พันล้านบาท, โครงการไนท์บริดจ์ คอลลาจ รามคำแหง จำนวน 685 ยูนิต มูลค่าโครงการกว่า 2 พันล้านบาท โดยทั้ง 3 โครงการ ที่เป็น

โครงการร่วมทุนระหว่างออริจิ้นและโนมูระในปีนี้เป็นอีก 1 โครงการ ได้แก่ ไนท์บริดจ์ เกษตร ไร่ไฮตี้ 1.3 พันล้านบาท

● กระแสตอบรับสั้น

ยังมีโครงการอื่นๆ อีก รวมทั้งสิ้นกว่า 28 โครงการ จำนวน 8 พันยูนิต มูลค่ากว่า 3 หมื่นล้านบาท ซึ่งบริษัทคาดหวังจะทยอยขายใน 4 โครงการใหม่ ที่ 4 พันล้านบาท จากมูลค่ารวม 7 พันล้านบาท ส่วนโครงการที่เหลือคาดว่าจะทำยอดขายได้กว่า 1 พันล้านบาท ทำให้บริษัทคาดว่า 9 เดือนหรือสิ้นไตรมาส 3/2560 บริษัทจะสามารถทำยอดขายได้ 9 พัน-1 หมื่นล้านบาท และมั่นใจว่าทั้งปียังคงเป้าหมายยอดขายที่ 1.4 หมื่นล้านบาท

“ในงานนี้เราจะจัดที่พารากอนในวันนี้ 16-17 กันยายนนี้ ถือว่าตอนนีได้รับการตอบรับดีมากฯ ซึ่งเราคาดว่าจะมีชาวดี เพราะตอนนี้ยอด Register กว่า 1.4 หมื่น Register แล้ว ซึ่งไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อนที่จะมียอด Register สูงกว่า 1 หมื่น ทำให้เรามองว่ายอดขายเราทะลุเป้าแน่นอน” นายพีระพงศ์กล่าว

● รายได้พุ่ง 9 พันล.

นายพีระพงศ์ กล่าวต่อว่า ส่วนรายได้ปี 2560 บริษัทยังคงเป้าหมายรายได้ปี 2560 ไว้ที่ 9 พันล้านบาท เติบโตจากปีก่อนที่ทำได้ 3.2 พันล้านบาท โดยปัจจุบันมียอดขายรอโอน (Backlog) อยู่ที่ 2.52 หมื่นล้านบาท พร้อมกันนี้ในช่วงเดือนตุลาคมนี้ บริษัทเตรียมเปิดตัว

รับจ้างบริหารจัดการโรงแรมอีก 2 แห่ง เป็นในกรุงเทพมหานคร 1 แห่ง และบริเวณโครงการระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor หรือ EEC) จากปัจจุบันที่มีการเข้าบริหารโรงแรมฮอติลเคย์เอ็นน์แล้ว 1 แห่ง

ขณะเดียวกันบริษัทมีแผนจะเดินทางไปให้ข้อมูลแก่นักลงทุน (โรดโชว์) ที่ประเทศสิงคโปร์ในเดือนตุลาคม และไปประเทศญี่ปุ่นในช่วงปลายเดือนตุลาคมซึ่งเป็นการไปให้ข้อมูลแก่นักลงทุน โดยปัจจุบันมีกองทุนเข้าถือหุ้นบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งในประเทศและต่างประเทศ อีกทั้งยังมีกองทุนเข้าติดต่อขอซื้อบิลลิต อย่างไรก็ดีบริษัทมองว่านักลงทุนมีความเชื่อมั่นในธุรกิจของบริษัทภาพรวมธุรกิจยังมีการเติบโต อีกทั้งนักลงทุนที่ซื้อเพื่อการลงทุนยังให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าประเทศเพื่อนบ้าน ขณะที่ปัจจุบันมีสัดส่วนนักลงทุนที่ซื้อโครงการของบริษัทและปล่อยเช่า กว่า 20-30%

● เป้าหมาย 19.80 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 19.80 บาท แม้ว่า Valuation ของ ORI สูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม โดย ORI ซื้อขายที่ PER60 ถึง 14.8 เทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปีของ ORI และกลุ่มที่ 9.4x แต่หากเทียบกับอัตราการเติบโตของกำไรปี 2560-2561 ที่ 71-72% จากปีก่อนคิดเป็น PEG60-61 เพียง 0.1-0.2x และมี PER61 เพียง 8.6 x

อย่างไรก็ดีราคาหุ้น ORI ณ ปัจจุบันได้สะท้อนแนวโน้มผลประกอบการปี 2560 ที่เติบโตแข็งแกร่งไปแล้ว แต่ยังมี Upside จากแนวโน้มผลกำไรปี 2561 ที่จะเติบโตก้าวกระโดด 71% จากปีก่อน จึงเริ่มต้นคำแนะนำให้ “ซื้อ” ORI โดยมีราคาเป้าหมายปี 2561 ที่ 19.80 บาทต่อหุ้น อิงวิธี PER61 ที่ 11.6x บน 1.0SD ของ PER เฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ที่รายได้และกำไรอยู่ในช่วงขาขึ้น ☺