



CG Report :  | SET ESG Rating : AAA



Globlex
Securities Co., Ltd.

21 January 2026

Bloomberg Consensus 1.70 บาท

“ซื้อ”



Analyst : Wilasinee Boonmasungsong

02 672 5937

wilasinee@globlex.co.th

- บจ.แสนสิริแถลงแผนธุรกิจปี 2569 ตั้งเป้าหมายยอดขาย 48,000 ล้านบาท และยอดโอน 39,000 ล้านบาท มีแผนเปิดใหม่ 33 โครงการมูลค่ารวม 51,000 ล้านบาท โดยเน้นสัดส่วนกลุ่ม Premium และ Medium ถึง 80% ใช้กลยุทธ์ขยายส่วนแบ่งตลาดลูกค้าระดับกลางถึงบน การขยายฐานรายได้ใหม่ผ่านธุรกิจที่เป็น New S-Curve อาทิ ธุรกิจรับสร้างบ้าน “Crafted by Sansiri” จัดตั้งกองทุนมูลค่า 1,000 ล้านบาทเพื่อเข้าลงทุนในธุรกิจศักยภาพสูง มุ่งเพิ่มสัดส่วนรายได้ของกลุ่มธุรกิจใหม่จาก 15% เป็น 25% ภายใน 5 ปี และขยายการร่วมทุน (Joint Venture) เสริมความแกร่งโครงสร้างทางการเงิน
- ความเห็น แผนธุรกิจค่อนข้างระมัดระวังและมีความปลอดภัยจากกลุ่มลูกค้าระดับกลางถึงสูงมีกำลังซื้อสูงและได้รับผลกระทบจากปัญหานี้ครัวเรือนน้อยกว่าตลาดล่าง ปลายปี 68 มี Backlog ที่แข็งแกร่งกว่า 1.9 หมื่นล้านบาท และมีคอนโดมิเนียมสร้างเสร็จใหม่พร้อมโอนในปีถึง 10 โครงการ ซึ่งจะเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญ แม้ Bloomberg consensus คาดกำไรปี 68 เหลือ 4,000 ล้านบาท หดตัว 22%YoY โดยคาดว่าจะพลิกเติบโตเฉลี่ย 6%YoY เป็น 4,300 ล้านบาท แต่คาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผลระดับสูงถึง 9% ต่อปี ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของหุ้นกลุ่มอสังหาฯ แนะนำซื้อ