



ศุภาลัย

SPALI

กำไร 1Q62
เติบโตแข็งแกร่ง
กว่าตลาดคาด

- SPALI รายงานกำไร 1Q62 ดีกว่าตลาดคาดมากที่ 1,527 ลบ. (+65%YoY แต่ -36%QoQ) จากรายได้ที่ทำได้ดีสูงเติบโตกว่า 40%YoY หรือที่ 6,345 ลบ.เนื่องจากบริษัทส่งมอบโครงการใหม่ 1 แห่งในไตรมาส ได้แก่ โครงการ Supalai Lite รัชดา-นราธิวาส มูลค่า 2,360 ลบ. (ขายแล้ว 98%) ซึ่งมี GPM สูงกว่า 40% ส่งผลให้ GPM ใน 1Q62 ของ SPALI แข็งแกร่งที่ 40.3% จาก 37.3%ใน 1Q61 และ38.4%ใน 4Q61
- คากำไรสุทธิ 2Q62 มีแนวโน้มทรงตัว QoQ หลังคากำไรได้รับผลกระทบเชิงลบต่อมาตรการ LTV ทำให้การขายเป็นไปได้อย่างขึ้น และผลของฤดูกาลที่มีวันหยุดติดกันหลายวันในไตรมาส แต่คากำไรจะเติบโตต่อเนื่อง YoY เนื่องจากมี 2 โครงการคอนโดใหม่ที่มียอดขายเฉลี่ยสูงกว่า 79% เริ่มส่งมอบในไตรมาส ได้แก่ Supalai Elite สุรวงศ์ และ Supalai City Resort Rama 8
- จาก Backlog รอโอนที่แข็งแกร่งของบริษัทและโมเมนตัมการขายโครงการแนวราบในมือที่เติบโตต่อเนื่องทำให้คาดผลประกอบการทั้งปี'62 จะเติบโตได้ราว 7% ทำให้เราแนะนำ "ซื้อ" ประเมินราคาเหมาะสมปี'62 ที่ 24.00 บาท และคาด Div Yield ที่ 5%

Income Statement (MB)	3Q18	2Q18	3Q17	%qoq	%yoy
Sale	6,345	8,592	4,587	-26.1%	38.3%
Cost of Sale	(3,789)	(5,291)	(2,832)	-28.4%	33.8%
Gross Profit	2,556	3,301	1,755	-22.6%	45.7%
SG&A	(655)	(283)	(723)	131.3%	-9.4%
Net Interest Income(Expense)	(51)	(66)	(73)	-22.1%	-29.8%
Net Profit	1,527	2,439	870	-37.4%	75.5%
Gross Profit Margin (%)	40.3%	38.4%	38.3%		
Net Profit Margin (%)	23.8%	28.1%	18.7%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอระ จำกัด (มหาชน) ("ไอระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด