

SPALI : Presale- 2Q65 ดีกว่าคาด พร้อมมุมมองเชิงบวก

Friday, July 22, 2022



- SPALI เปิดเผยตัวเลข Presale - 2Q65 อยู่ที่ 9,364 ล้านบาท เติบโตโดดเด่น yoy สูงถึง 62% และ +6% qoq โดยได้รับแรงหนุนจากโครงการแนวราบในต่างจังหวัด ที่มีสัดส่วนราว 55% ของ Presale แนวราบทั้งหมด ขณะที่คอนโดพร้อมอยู่ กลับมาเร่งตัวตามความต้องการที่เพิ่มขึ้น หลังสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย พร้อมทยอยโอน 7 โครงการใหม่ ในปีนี้ และเปิด 1 โครงการใหม่ ใน 2Q65 มูลค่าราว 1,000 ล้านบาท คาดทำยอดขาย 40-50% โดยยังมีมุมมองเชิงบวกจากลูกค้าต่างชาติที่เริ่มฟื้นตัวขึ้น จากโครงการ Supalai Oriental Sukhumvit 39 ซึ่ง Presale 1H65 คิดเป็น 65% ของเป้าทั้งปีที่ 28,000 ล้านบาท คาดมีโอกาสทำได้ดีกว่าเป้าหมาย รวมถึงมุมมองเชิงบวกจากการเร่งเปิด 21 โครงการต่อเนื่อง มูลค่ารวมกว่า 19,000 ล้านบาท ใน 2H65 (6,700 ล้านบาท ใน 3Q65) คาดเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ Presale มีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นได้ต่อเนื่อง
- Backlog ล่าสุด 27,962 ล้านบาท โดยทยอยรับรู้ในปี'65 จำนวน 13,695 ล้านบาท แบ่งเป็น (1) คอนโด ราว 5,700 ล้านบาท และ (2) แนวราบราว 8,000 ล้านบาท
- ทางด้าน Available for Sale รวม 90,836 ล้านบาท (+18% yoy) ได้รับแรงหนุนจากยอดขายที่เติบโตอย่างต่อเนื่องในกลุ่มแนวราบ ตามแผนเปิด 34 โครงการ มูลค่า 40,000 ล้านบาท ในปีนี้ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ (ปี'64 เปิด 23 โครงการ มูลค่า 24,800 ล้านบาท) โดยสัดส่วนดังกล่าวแบ่งเป็น Housing 88% ส่วนที่เหลือประมาณ 12% เป็นคอนโด
- คาดว่าไตรมาส 2Q65 ยังต่อเนื่อง คาดอยู่ที่ ราว 1,300-1,400 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% qoq แต่ลดลง 22% yoy จากฐานที่สูง ส่วนหนึ่งจาก backlog แนวราบรอโอนมาก พร้อมคอนโดใหม่ 2 โครงการ มูลค่าราว 3,500 ล้านบาท ทยอยโอนช่วงปลายไตรมาส คาด GPM ยังทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง จาก Backlog คอนโดที่มี %GPM สูงกว่า และไม่มีนโยบายลดราคาเพื่อเร่งระบายสต็อก ขณะที่ส่วนแบ่งกำไรจาก JV ที่ Australia มีโอกาสทรงตัว qoq แต่ลดลง yoy ภายหลังไม่มีนโยบายกระตุ้นเหมือนปีก่อนจากท้องถิ่น และโครงการ JV ใหม่จะทยอยรับรู้ได้ในปีหน้า
- Bloomberg Consensus คาดรายได้และกำไรสุทธิปี'65 อยู่ที่ 29,590 ล้านบาท และ 6,590 ล้านบาท เติบโต 1% และ -7% จากฐานที่สูงตามลำดับ ราคาเป้าหมาย ที่ 25.50 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ"



SPALI

มุมมองทางเทคนิค : ภาพรายวันราคา
แกว่งตัวออกข้าง พยายามสะสมกำลัง
เพื่อสร้างฐาน ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค
MACD และ RSI ชะลอกำลัง และมีโอกาส
ฟื้นตัวอย่างช้าๆ คาดราคามีโอกาสสะสม
กำลังเพื่อลั่นฟื้นตัวขึ้นได้ มองเป็นโอกาส
สะสมเพื่อลั่นราคาติดตัว

Recommend

สะสม / เก็บกำไร

Support : 18.10 / 17.50

Resistance : 19.20 / 20.00

Stop : <18.10

พิรพล สุรัตนนิช
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ณรงค์เดช จันทรไพศาล, #066063
โทร 0-2268-1717 ต่อ 154 Email : narongdach.c@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน / วิจัยทางเทคนิค

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้การพิจารณาของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด