

SPALI : Presale – 9M65 ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง

Monday, October 10, 2022



- SPALI เปิดเผยตัวเลข Presale – 3Q65 อยู่ที่ 6,809 ล้านบาท เติบโตโดดเด่น yoy สูงถึง 50% จากฐานที่ต่ำในปีก่อน แต่ชะลอตัวลง 27%qoq ภายหลังไม่มีเปิดโครงการคอนโดใหม่ ส่วนใหญ่เป็นการขายสต็อกพร้อมอยู่ ขณะที่ยอดขายแนวราบชะลอตัวลงบ้างในเขตกรุงเทพฯ โดยตัวเลข Presale แนวราบ อยู่ที่ 4,698 ล้านบาท (-26%qoq, +32%yoy) หลักๆ มาจากโครงการในต่างจังหวัด
- โดย 3Q65 มีการเปิดโครงการใหม่ 9 โครงการ มูลค่ารวม 6,700 ล้านบาท ซึ่งเป็นโครงการแนวราบทั้งหมด และเป็นโครงการในต่างจังหวัด 3 โครงการ ซึ่งทั้งปีมีแผนเปิด 34 โครงการใหม่ มูลค่ารวม 40.0 พันล้านบาท (+62%) ทำ record high โดยเกือบ 90% เป็นโครงการแนวราบ สามารถสร้างและทยอยโอนได้ทันในปี ช่วยให้ Presale มีแนวโน้มเติบโตโดดเด่นต่อเนื่อง โดย Presale-9M65 อยู่ที่ 25,025 ล้านบาท คิดเป็น 89% ของเป้าทั้งปีที่ 28,000 ล้านบาท คาด SPALI มีโอกาสทำได้สูงกว่าเป้าหมาย ขณะที่คาดการณ์ยอดขายคอนโดยังคงแข็งแกร่งตามความต้องการ พร้อมทยอยโอน 7 โครงการใหม่ต่อเนื่องทั้งปี (Backlog รวมกว่า 10.1 พันล้านบาท) ส่งผลให้ GPM เฉลี่ย ดีขึ้นจาก 39.3% เมื่อ 1Q65 มาอยู่ที่ 39.5% ใน 2Q65 และมีแนวโน้มทรงตัวระดับสูงต่อเนื่องทั้งปี โดยมีมุมมองเชิงบวกจากลูกค้าต่างชาติที่เริ่มกลับมาเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนในช่วงเวลาถัดไป
- SPALI ยังอยู่ในช่วงจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนในตลาดฯ ราว 195 ล้านหุ้น (9.3% ของทุนชำระแล้ว) ระหว่างวันที่ 8 มี.ค.'65 – 9 ก.ค.'66 โดยปัจจุบันจำหน่ายได้เพียง 2.7 ล้านหุ้น ขณะที่ปัจจุบัน SPALI ซื้อขายบน PE และ PBV ที่ 4.6X และ 0.8X ตามลำดับ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ถึง -2.0 SD และยังมี Div Yield ที่น่าสนใจ ไม่ต่ำกว่า 7% ทำให้มองว่าเป็นระดับราคาที่น่าสนใจในการเข้าลงทุน คงแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมายที่ 25.00 บาท (Bloomberg Consensus)

(ล้านบาท)	CONDO					HOUSING					Total				
	3Q21	2Q22	3Q22	%qoq	%yoy	3Q21	2Q22	3Q22	%qoq	%yoy	3Q21	2Q22	3Q22	%qoq	%yoy
Presale	1,001	2,997	2,111	-29.56	110.89	3,547	6,368	4,698	-26.22	32.45	4,548	9,365	6,809	-27.29	49.71
Backlog	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,843	27,962	-	-0.62	-22.33
Available for sale	33,884	35,741	-	-	-	44,858	55,095	-	-	-	78,742	90,836	-	-	-

จิตรดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

พิรพล สุรัตนวนิช

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ที่มา : SPALI



SPALI

มุมมองทางเทคนิค : ภาพรายวันราคา
แกว่งชะลอกำลัง พยายามสร้างฐานใหม่
อีกครั้ง ขณะที่เครื่องมือทางเทคนิค
MACD และ RSI แกว่งตัวออกข้างพักตัว
ต่อเนื่อง คาดราคามีโอกาสแกว่งตัวที่
บริเวณดังกล่าว เพื่อสะสมกำลังได้ต่อ
มองเป็นโอกาสซื้อหากราคาอ่อนตัว

Recommend

ซื้อเมื่ออ่อนตัว

Support : 18.50 / 18.10

Resistance : 19.40 / 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 ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้บุคคลที่เกี่ยวข้องกับไรราเท่านั้น มิได้เป็นการแนะนำหรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้การพิจารณาของตนเอง ไรรา
รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ ธุรกรรมบริษัท,
พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น
มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงทุนในหุ้นหรือสินทรัพย์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด