

BREAKING NEWS

SCBS RESEARCH

11 เมษายน 2565

SPALI

NEUTRAL

Last Close price

Bt21.90

Target price

Bt26.50

เติมพร ตันติวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

ยอดขาย 1Q65 เติบโต 22% YoY และ 36% QoQ

- ยอดขาย 1Q65 ของ SPALI เติบโต 22% YoY และ 36% QoQ
- SPALI รายงานยอดขาย 1Q65 ที่ 8.8 พันลบ. (+22% YoY และ +36% QoQ) สูงที่สุดในรอบ 14 ไตรมาส แบ่งเป็นยอดขายโครงการแนวราบ 71% และคอนโด 29%
- ในแง่ค่า ยอดขายโครงการแนวราบเพิ่มขึ้น 11% YoY และ 37% QoQ ในขณะที่ยอดขายคอนโดเพิ่มขึ้น 61% YoY และ 34% QoQ
- ยอดขายคอนโดที่เพิ่มขึ้นใน 1Q65 ได้รับการสนับสนุนจากการเปิดตัวคอนโดใหม่ 1 โครงการ คือ ศุภាញ ลอฟท์ รัชดา-วงศ์สว่าง
- ยอดขาย 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 32% ของเป้ายอดขายปี 2565 ที่ 2.8 หมื่นลบ. (+16% YoY) เราเล็งเห็น upside ของเป้ายอดขายที่ SPALI วางไว้ หากบริษัทเปิดตัวโครงการทุกโครงการตามแผนที่วางไว้ที่ 4.0 หมื่นลบ. (+61% YoY)
- ราคาดีกรีสำหรับปี 2565 ที่ 6.8 พันลบ. (-3.3% YoY) ลดลงจากฐานสูงของปี 2564
- ราคาเป้าหมายปี 2565 อยู่ที่ 26.50 บาท/หุ้น อ้างอิง PER 8 เท่า, +0.25SD
- เราให้คำแนะนำ tactical call สำหรับ SPALI ที่ NEUTRAL เนื่องจากกำไรปี 2565 จะลดลงเล็กน้อยจากฐานสูง และราคาหุ้นอาจได้รับแรงกดดันจากการขายหุ้นที่ซื้อคืนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตั้งแต่วันที่ 8 มี.ค. 2565 ถึงวันที่ 9 ก.ค. 2566
- เงินปันผลงวด 2H64 อยู่ที่ 0.75 บาท/หุ้น XD วันที่ 27 เม.ย.



