

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

6 กรกฎาคม 2565

# AP

## OUTPERFORM

Last Close price

Bt9.80

Target price

Bt12.70

## อัปเดตยอดขาย 2Q65

- AP รายงานยอดขาย 2Q65 ที่ 1.25 หมื่นลบ. (+28% YoY แต่ -3% QoQ) โดยยอดขายคอนโดเติบโตสูง ยอดขายแบ่งเป็นโครงการแนวราบ 78% และคอนโด 22%
- ยอดขาย 1H65 อยู่ที่ 2.55 หมื่นลบ. (+43.3% YoY) คิดเป็นสัดส่วน 51% ของเป้าหมายปี 2565 ที่ 5.0 หมื่นลบ. (+43% YoY) โดยแบ่งเป็นโครงการแนวราบ 81% และคอนโด 19%
- AP เปิดตัวโครงการใหม่รวม 10 โครงการ มูลค่า 1.2 หมื่นลบ. ใน 2Q65 โดยมีคอนโดใหม่ 1 โครงการ คือ Aspire รัชโยธิน มูลค่า 1.4 พันลบ.
- Backlog ยังแข็งแกร่งที่ 4.13 หมื่นลบ.
- กำไร 2Q65 น่าจะอ่อนตัวลง QoQ และมีแนวโน้มที่จะเป็นจุดต่ำสุดของปีนี้
- เรายังคงประมาณการรายได้ปี 2565 ของเราไว้ที่ 3.87 หมื่นลบ. (+22% YoY) เมื่อพิจารณาจากธีมไลน์ในการรับรู้รายได้ กำหนดการเปิดตัวโครงการใหม่ และธีมไลน์การก่อสร้าง เราคาดว่ารายได้ 4Q65 จะเป็นจุดสูงสุดของปี 2565 เราคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2565 ที่ 5 พันลบ. (+10% YoY)
- เรายังคง tactical call สำหรับ AP ไว้ที่ “OUTPERFORM” ด้วยราคาเป้าหมาย 12.70 บาท/หุ้น อ้างอิง PE 8 เท่า (+0.5SD)



เดิมพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

