

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

8 กรกฎาคม 2565

# SPALI

## NEUTRAL

Last Close price

Bt19.00

Target price

Bt26.50

เดิมาพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

## อัปเดตยอดขาย 2Q65

- SPALI รายงานยอดขาย 2Q65 ที่ 9.4 พันลบ. (+63% YoY และ +6% QoQ) โดยแบ่งเป็นโครงการแนวราบ 65% และคอนโด 35%
- ยอดขายคอนโดอยู่ที่ 3.2 พันลบ. (+158% YoY และ +28% QoQ) สูงที่สุดในรอบ 7 ไตรมาส โดยได้รับการสนับสนุนจากการเปิดตัวคอนโดใหม่ 1 โครงการ คือ ศุภาลัย ลอฟท์ สถานีภาษีเจริญ มูลค่า 1 พันลบ. และการขายสินค้าคงคลัง ในขณะที่ยอดขายโครงการแนวราบอยู่ที่ 6.1 พันลบ. (+36% YoY แต่ -2% QoQ) โดยได้รับการสนับสนุนจากการเปิดตัวโครงการแนวราบ 6 โครงการ มูลค่ารวม 8.7 พันลบ.
- ยอดขายใน 1H65 อยู่ที่ 1.82 หมื่นลบ. คิดเป็นสัดส่วน 65% ของเป้าหมายปี 2565 ที่ 2.8 หมื่นลบ. (+16% YoY) SPALI มีแนวโน้มที่จะทำยอดขายได้สำเร็จตามเป้าที่บริษัทวางไว้ในปี 2565
- เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากคอนโดใหม่ 2 โครงการที่มีกำหนดเริ่มโอนกรรมสิทธิ์: ศุภาลัย ไลท์ ทาพระ-วงเวียนใหญ่ (มูลค่าโครงการ 1.2 พันลบ., ขายแล้ว 34%) และ ศุภาลัย ปาร์ค สถานีแยกไฟฉาย
- เรายังคงประมาณการรายได้ปี 2565 ไว้ที่ 2.97 หมื่นลบ. (+2% YoY) และคาดการณ์กำไรสุทธิที่ 6.8 พันลบ. (-3.3% YoY) ลดลงจากฐานสูงในปี 2564
- ราคาเป้าหมายปี 2565 ของเราอยู่ที่ 26.50 บาท/หุ้น อ้างอิง PER 8 เท่า หรือเท่ากับระดับ +0.25SD เรายังคง tactical call สำหรับ SPALI ไว้ที่ NEUTRAL เนื่องจากกำไรปี 2565 จะลดลงเล็กน้อยจากฐานสูง และราคาหุ้นอาจได้รับแรงกดดันจากการขายหุ้นซื้อคืนส่วนที่เหลืออีก 192 ล้านหุ้น (จากทั้งหมด 194.9 ล้านหุ้น) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จนถึงวันที่ 9 ก.ค. 2566



