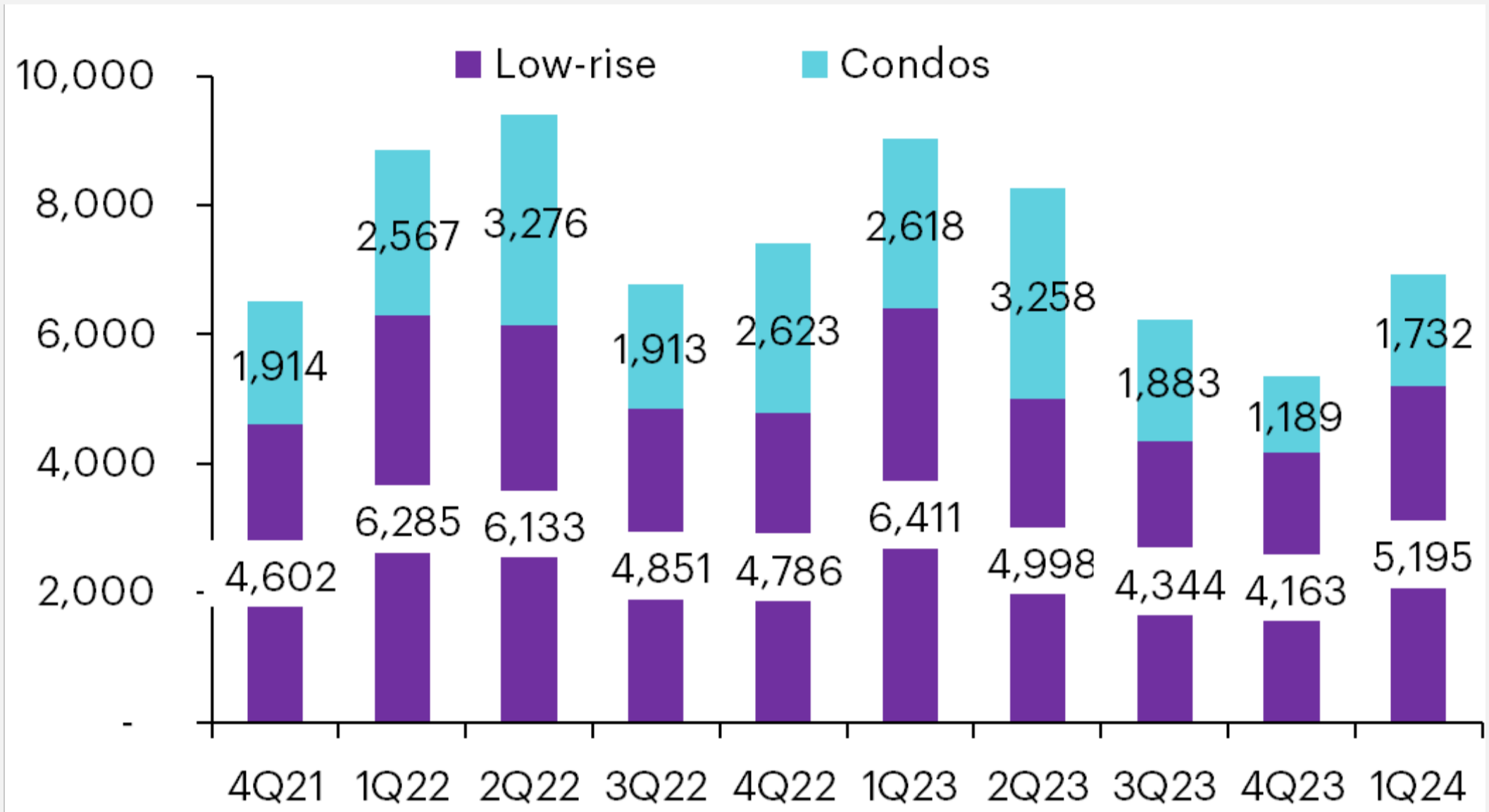




SPALI

ยอด presales 1Q67 ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ

- SPALI รายงานยอด presales ใน 1Q67 ที่ 6.9 พันลบ. (-23% YoY แต่ +29% QoQ) แบ่งเป็นยอด presales จากโครงการแนวราบ 75% (มูลค่าลดลง 19% YoY แต่เพิ่มขึ้น 25% QoQ) โดยได้รับการสนับสนุนจากโครงการในจังหวัดอื่นๆ และคอนโด 25% (มูลค่าลดลง 34% YoY แต่เพิ่มขึ้น 46% QoQ)
- ยอด presales ใน 1Q67 คิดเป็น 19% ของเป้าหมายยอด presales ที่บริษัทวางไว้ในปี 2567 ที่ 3.6 หมื่นลบ. (+25%)
- ราคาการณ์กำไรสุทธิปี 2567 ที่ 6.69 พันลบ. (+11.8%) โดยอิงกับรายได้ที่ 3.34 หมื่นลบ. (+7.2%) และอัตรากำไรขั้นต้นที่ฟื้นตัวเล็กน้อย โดยได้แรงหนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งที่โครงการ *ศุภาลัย ไอคอน สภา*
- 1Q67 มีแนวโน้มที่จะเป็นไตรมาสที่กำไรต่ำสุดในปี 2567 เนื่องจาก backlog โครงการแนวราบต่ำและมีคอนโดใหม่ขนาดเล็กเพียง 1 โครงการที่เริ่มโอน
- ด้วย backlog ระดับต่ำในปี 2567-2568 และกำไรที่มีแนวโน้มอ่อนแอใน 1Q67 เราจึงคงคำแนะนำ tactical call สำหรับ SPALI ไว้ที่ NEUTRAL โดยให้ราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 23.80 บาท/หุ้น อ้างอิง PE เฉลี่ย (16 ปี) ที่ 6.9 เท่า



Source : InnovestX Research



