



PSH

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- Tone Neutral to Negative
- Presales ของ 2Q24 คาดจะดีขึ้น QoQ และ YoY แต่โดยรวมเราคาดว่าจะยังฟื้นตัวช้าและทำให้ Presales ปี 2024 พลัดเป้ามีโอกาสใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา
- กลุ่มที่อยู่อาศัยยังคงเผชิญกับการยกเลิกและการกู้ไม่ผ่านสูงถึง 50% ในช่วง 1Q24 โดยกลยุทธ์ของ PSH ยังคงเน้นการเพิ่มโครงการใน segment บนและไม่กลับมาทำโครงการ BOI อีก
- ธุรกิจ SW. คาดยังคงมีผลขาดทุนในปีนี้และจะเริ่มคุ้มทุนในปี 2025 สำหรับ SW ที่เปิดบริการในปัจจุบัน แผนขยาย SW ขนาดใหญ่ 1-2 แห่งในปี 2026 และขนาดเล็ก 2 แห่งในปี 2024
- ประเมินการกำไรสุทธิของเรามี downside และคาดว่าใน 2H24 จะมีการบันทึกกำไรพิเศษจาก JV และการร่วมทุนต่างๆ เข้ามา
- คงคำแนะนำ Underperform ราคาเป้าหมาย under review

เต็มพร ตันติวัฒน์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

