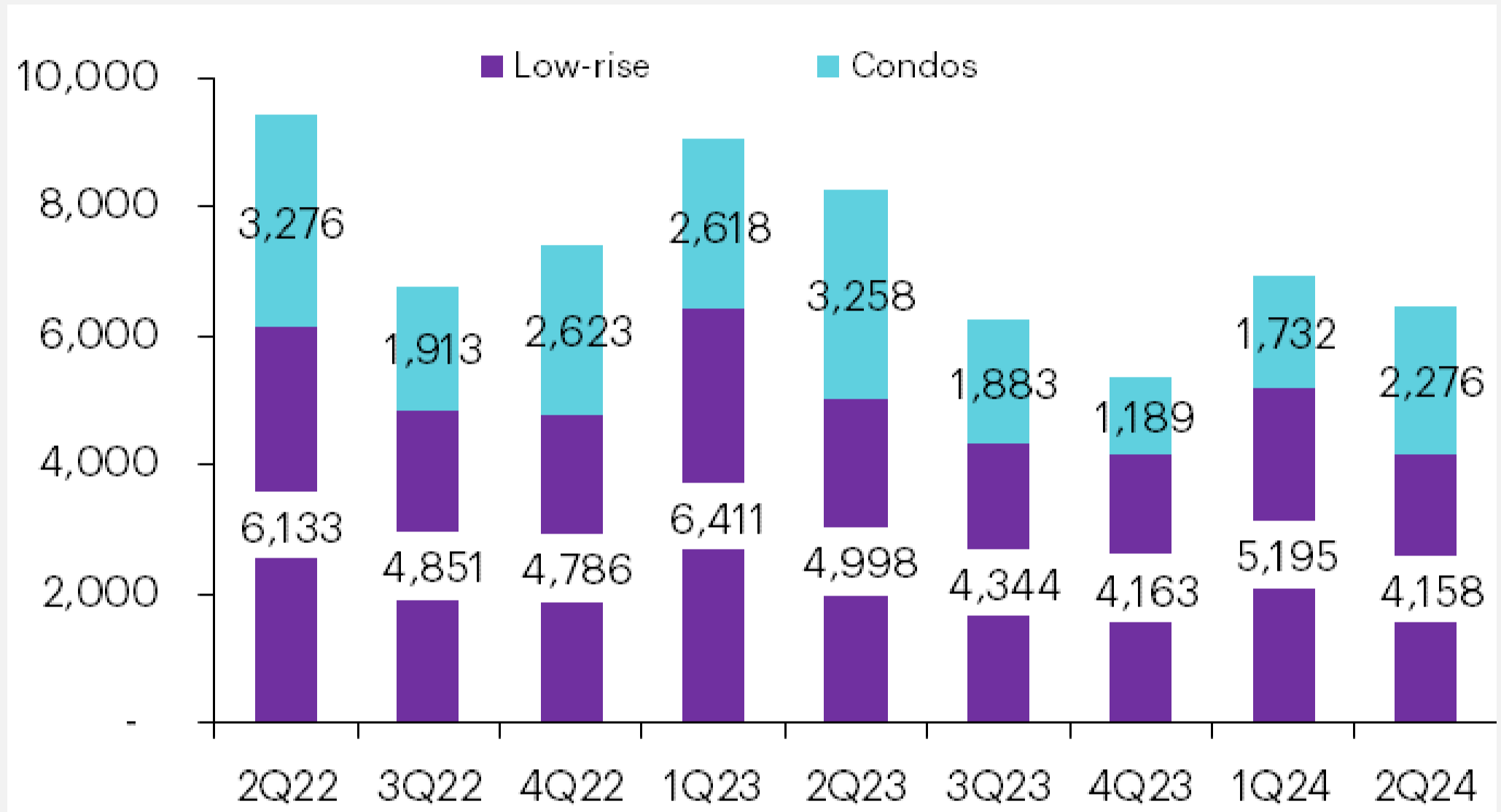




## SPALI

### ยอด presales 2Q67 ลดลง 22% YoY และ 7% QoQ

- SPALI รายงานยอด presales 2Q67 ที่ 6.4 พันลบ. (-22% YoY และ -7% QoQ) แบ่งเป็นยอด presales จากโครงการแนวราบ 65% (มูลค่าลดลง 17% YoY และ 20% QoQ) และคอนโด 35% (มูลค่าลดลง 30% YoY แต่เพิ่มขึ้น 31% QoQ) โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดขายจากโครงการ RTM
- ยอด presales 1H67 อยู่ที่ 1.33 หมื่นลบ. คิดเป็น 37% ของเป้าหมายยอด presales ที่บริษัทวางไว้ในปี 2567 ที่ 3.6 หมื่นลบ. (+24% YoY)
- SPALI เปิดตัวโครงการมูลค่า 3.0 หมื่นลบ. ใน 1H67 ในขณะที่ยอด presales 1H67 อ่อนแอกว่าที่คาดการณ์ไว้ ดังนั้นเราจึงเชื่อว่า SPALI อาจจะทำยอด presales ในปี 2567 พลาดเป้าที่บริษัทวางไว้
- เราคาดว่ากำไรสุทธิ 2Q67 จะเพิ่มขึ้น QoQ แต่จะอยู่ในระดับทรงตัว YoY โดยได้รับการสนับสนุนจากการโอนคอนโดใหม่ 3 โครงการ
- ด้วย backlog ระดับต่ำในปี 2568 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



