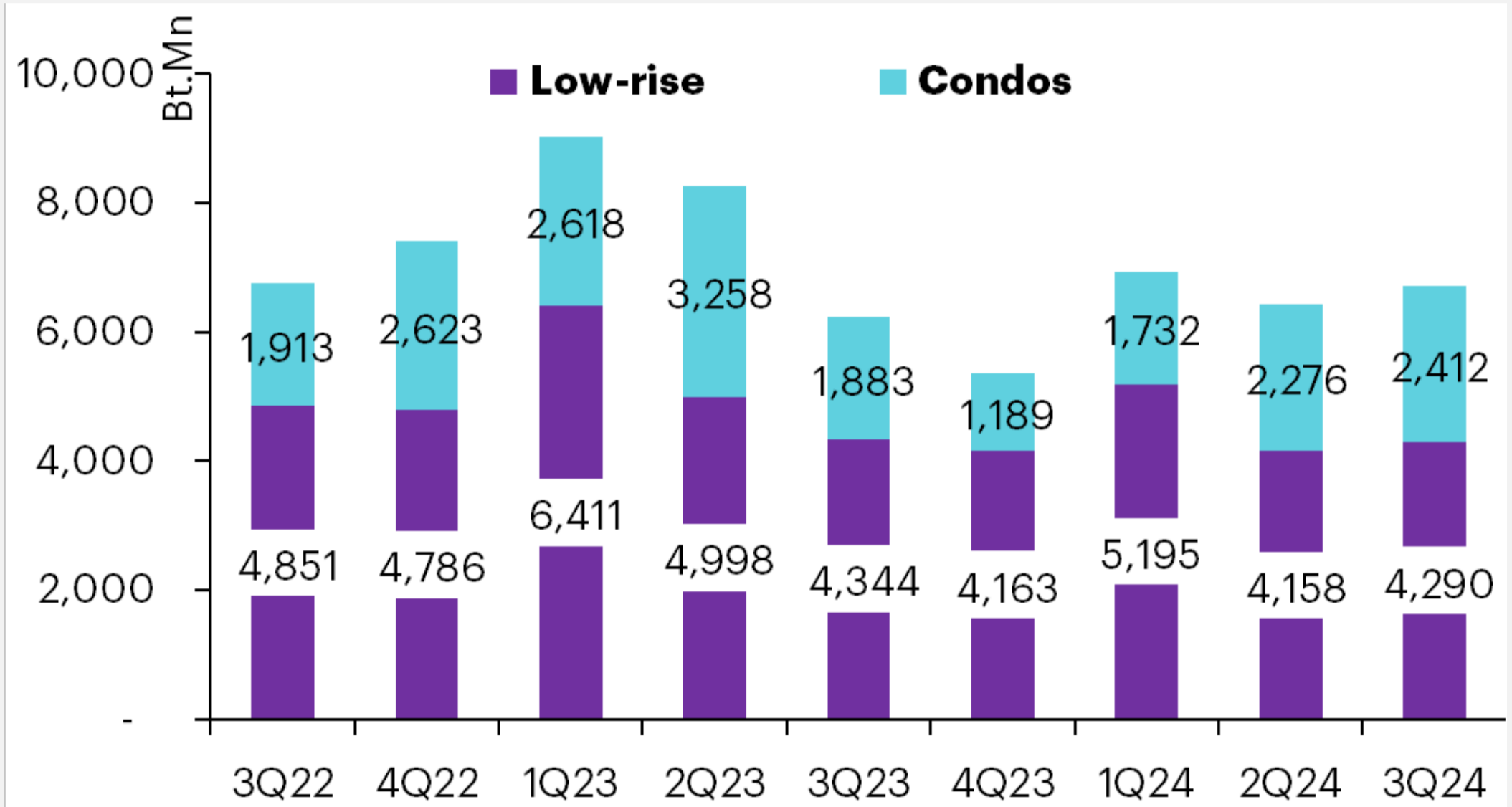




SPALI

ยอด presales 3Q67 โต 8% YoY และ 4% QoQ

- SPALI รายงานยอด presales 3Q67 ที่ 6.7 พันลบ. (+8% YoY และ +4% QoQ) แบ่งเป็นยอด presales จากโครงการแนวราบ 64% และคอนโด 32%
- ในแง่มูลค่า มูลค่าแนวราบลดลง 1% YoY แต่เพิ่มขึ้น 3% QoQ ในขณะที่มูลค่าคอนโดเพิ่มขึ้น 28% YoY และ 6% QoQ
- ยอด presales 9M67 อยู่ที่ 2.0 หมื่นลบ. (-15% YoY) แบ่งเป็นยอด presales จากโครงการแนวราบ 68% (มูลค่าลดลง 13% YoY) และคอนโด 32% (มูลค่าลดลง 17% YoY)
- ยอด presales 9M67 คิดเป็น 56% ของเป้าที่บริษัทวางไว้ทั้งปีที่ 3.6 หมื่นลบ. (+25%) ดังนั้น SPALI จะต้องทำ presales ให้ได้ถึง 1.6 หมื่นลบ. ใน 4Q67 เพื่อให้ presales ถึงเป้าที่วางไว้
- เราประเมินว่า SPALI จะทำยอด presales พลาดเป้าที่วางไว้ราว 20% มาอยู่ที่ 2.9-3.0 หมื่นลบ. โดยยอด presales ใน 4Q67 น่าจะทำจุดสูงสุด โดยได้รับการสนับสนุนจากการเปิดตัวคอนโดใหม่ 2 โครงการ มูลค่า 4 พันลบ.
- ดังนั้น ยอด presales ปี 2567 จะอยู่ในระดับทรงตัว หรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยราว 3-4% YoY
- ใน 3Q67 เราคาดว่ากำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้น YoY และ QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจาก backlog คอนโดรอโอน โดยเฉพาะจากโครงการ *ศุภาลัย ไอคอน สากะ* และยอดโอนใหม่ที่โครงการ *ศุภาลัย ลอฟท์ สถานีภาชีเจริญ*
- เราคงประมาณการรายได้ปี 2567 ไว้ที่ 3.08 หมื่นลบ. (+0.7%) และคงประมาณการกำไรสุทธิไว้ที่ 6 พันลบ. ทรงตัว YoY
- เราคงคำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ SPALI โดยให้ราคาเป้าหมายปี 2568 ที่ 20.0 บาท อ้างอิง PE 6.2 เท่า โดยมีความกังวลต่อแนวโน้มปี 2568 สืบเนื่องมาจาก backlog ระดับต่ำ



Source : InnovestX Research



