

ศุภกาลัย

ข่าวหุ้น: SPALI เพย์ เม.ย. 59 มียอดโอน 5 พันล้านบาท กำสทิศสูงสุดเป็นประวัติการณ์ มั่นใจจบ 2Q59 สวย ขณะปัจจุบันียอดขายรวม 8.1 พันล้านบาท ล่าสุด เปิดคอนโด “ศุภกาลัย เอสที สี่พระยา” มูลค่า 2.5 พันล้านบาท ตั้งเป้ากวาดยอดขาย 60-70%

ความเห็น :

การโอนที่สูงขึ้นมากในช่วงเดือน เม.ย. 59 เป็นผลจากการที่ลูกค้าเร่งโอนในช่วงโค้งสุดท้ายของมาตรการกระตุ้นอสังหาฯของภาครัฐที่หมดลงในวันที่ 28 เม.ย. 59 โดยยอดโอนฯ 5 พันล้านบาท มีสัดส่วนเป็นแนวราบ 50% และคอนโด 50% ส่วนแนวโน้มยอดขายโอนฯในช่วง พ.ค.-มิ.ย. 59 แม้จะมีแนวโน้มเบาบางลงหลังมาตรการภาครัฐสิ้นสุด แต่จะมีการส่งมอบโครงการคอนโดใหม่คือ Supalai สาทร-สวนพลู โดยรวมจึงเชื่อว่ารายได้จากการขายอสังหาฯงวด 2Q59 น่าจะปรับตัวดีขึ้น QoQ จากที่ทำได้ 6 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า และจะช่วยหนุนให้กำไรสุทธิเติบโตทั้ง QoQ และ YoY

สำหรับสถานการณ์ Presales ล่าสุดทำได้แล้วกว่า 8 พันล้านบาท โดย SPALI ยังมั่นใจว่ายอด Presales ทั้งปี 2559 จะทำได้ตามเป้าที่ 2.45 หมื่นล้านบาท โดยในช่วงต้นเดือน มิ.ย. 59 จะมีการเปิดตัวโครงการคอนโดมิเนียม ศุภกาลัย เอสที สี่พระยา มูลค่า 2.5 พันล้านบาท และมีแผนเปิดตัวโครงการใหม่อีก 17 โครงการ มูลค่า 2.5 หมื่นล้านบาท ในช่วง 2H59 ซึ่งน่าจะช่วยเสริมสร้าง Backlog และลดความกังวลต่อความต่อเนื่องของฐานรายได้อสังหาฯในระยะยาว

ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2559 ถึง PER 10 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 26.70 บาท มี Upside สูง 35% และ Dividend Yield น่าสนใจ 5.3% แนะนำ “ซื้อ”

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SPALI: ในวันศุกร์ที่ผ่านมา SPALI ต้องเผชิญกับแรงขายที่มีค่อนข้างมาก แต่ยังคงสามารถปิดเหนือแนวรับขาขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง พร้อมกับมีปริมาณการซื้อขายสนับสนุน ซึ่งคาดว่าหลักจากนี้ราคาจะสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 20.00 และ 20.70 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 19.80 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 20.70 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

SPALI

ราคาปัจจุบัน (บาท): 19.80

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 33,988

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	5,154	4,801	6,538	6,275
กำไรสุทธิ (ลบ)	965	1,024	1,456	1,397
EPS (บาท)	0.56	0.60	0.85	0.81
BV (บาท)	10.58	10.70	11.55	12.37
PER (เท่า)	7.02			
PBV (เท่า)	1.60			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายประทีป ตั้งมติธรรม	23.83
2 นางอัจฉรา ตั้งมติธรรม	5.25
3 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.73
4 CHASE NOMINEES LIMITEE	4.44
5 SKANDINAVISKA ENSKILDA	4.11

ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียวอักษร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันธนาทิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนันท์ รัตนวิโรจน์

puwunyan@asiaplus.co.th