

# Trading Ideas

12 MAY 2026

## BAM ชื้อ TP= 7.6 บ.

แนวรับ=6.4/6.5 แนวต้าน=7.2/7.45

- CONSENSUS คาดกำไร 1Q69F เพิ่มขึ้นทั้ง YOY และ QOQ พื้นตัวได้จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น จากไม่มีการตั้งสำรองต่อยค่าสินทรัพย์รอขายเป็นจำนวนมากเทียบ 4Q68 นอกจากนี้คาดการณ์รายได้ดอกเบี้ยรับสุทธิจะเติบโตขึ้น หลังมีฐานลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่ลดลง
- คาดกำไรเร่งตัว 2H69F จากลูกค้ารายใหญ่ที่มีมูลหนี้กว่า 1 พันลบ. จะชำระคืนหนี้ช่วยหนุนผลการจัดเก็บเงินสดในช่วงปลายปี
- มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ระดับ 6.7%

## SPALI ชื้อ TP= 16.25 บ.

แนวรับ= 14.8/15 แนวต้าน=16/16.8

- CONSENSUS คาดกำไร 1Q69F ทรงตัว YOY และลดลงมาก QOQ จากฐานกำไรที่อยู่ในระดับสูงในไตรมาสก่อน ผลจากการเร่งโอนต่อเนื่องในช่วงปลายปี รวมถึงสัดส่วนการโอนคอนโดลดลงซึ่งกระทบ GPM อย่างไรก็ดี ไตรมาสดังกล่าวมีแนวโน้มเป็นจุดต่ำสุดของผลประกอบการในปี
- สำหรับแนวโน้มกำไรใน 2Q69F คาดว่าจะฟื้นตัวทั้ง QOQ และ YOY โดยมีปัจจัยหนุนจากการเริ่มทยอยโอนโครงการใหม่เพิ่มเติม ได้แก่ SUPALAI SENSE SRINAKARIN มูลค่า 1,000 ล้านบาท ซึ่งมียอดขายแล้ว 45% และ ใน 3Q69F มี SUPALAI PARC EKKAMAI-PATTANAKARN มูลค่า 4,600 ล้านบาท ซึ่งมียอดขายแล้ว 51% รวมถึง SUPALAI KRAM KHAO TAO มูลค่า 480 ล้านบาท ที่มียอดขายแล้ว 34%

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่า จากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

