

LPN

➤ ประเด็นร้อน

ASPS: คาดผลประกอบการของ LPN มีแนวโน้มที่ดีขึ้นชัดเจนในระยะสั้น โดยเฉพาะช่วง 4 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งคาดว่าจะมีการรับรู้รายได้จากการโอนฯสูงถึง 1 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ วันที่ 23 ก.พ. 59 จะมีการหนดขึ้น XD จ่ายปันผล 0.60 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield น่าสนใจ 4.3%

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยมองว่าราคาหุ้น LPN ที่ระดับปัจจุบัน มีความน่าสนใจ เนื่องจากได้ตอบสนองต่อปัจจัยลบทั้งผลประกอบการงวด 4Q58 ที่ออกมาไม่สดใส และภาวะตลาดที่ย่ำแย่ไปแล้ว ขณะที่แนวโน้มในอนาคตมีทิศทางที่ดี โดยเฉพาะช่วง 4 เดือนแรกของปี 2559 ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะมีการโอนฯรับรู้รายได้สูงถึง 1 หมื่นล้านบาท
- สถานะ Backlog ปัจจุบันของ LPN อยู่ที่ 1.22 หมื่นล้านบาท ซึ่งมีกำหนดโอนฯรับรู้รายได้ปีนี้ราว 1.19 หมื่นล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 68% ของเป้ารายได้ขายอสังหาฯปี 2559 โดยจะมีโครงการที่สร้างเสร็จพร้อมโอนฯในปีนี้ทั้งสิ้น 9 โครงการ มูลค่า 1.75 หมื่นล้านบาท และเชื่อว่า จะเห็นการเร่งโอนฯเพื่อให้ทันในช่วงมาตรการกระตุ้นอสังหาฯของภาครัฐ โดยรวมฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2559 ที่ 2.8 พันล้านบาท เติบโต 12% YoY
- สำหรับเป้าหมาย Presales ปี 2559 ของ LPN ตั้งไว้ที่ 1.76 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 21% YoY โดยมีแผนเปิดโครงการใหม่ 10 โครงการ มูลค่า 1.76 หมื่นล้านบาท ซึ่งความคืบหน้าของโครงการที่เปิดตัวไปแล้วได้แก่ ลุมพินี วิลล์ ราชพฤกษ์-บางแวก มูลค่า 1.3 พันล้านบาท ที่ช่วยสร้าง Presales เดือน ม.ค. 59 ได้แล้ว 576 ล้านบาท โดยฝ่ายวิจัยเชื่อว่าการเร่งเปิดโครงการใหม่อย่างต่อเนื่องและสร้างยอดขาย Presales ในปีนี้ จะค่อยๆช่วยลดความกังวลต่อทิศทางผลประกอบการปี 2560 ของ LPN ไปได้
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานของ LPN ปี 2559 อิง PER 10 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 19.20 บาท มี Upside 36% แนะนำ "ซื้อ" นอกจากนี้ LPN เตรียมจ่ายเงินปันผลงวด 2H58 ที่ 0.60 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield น่าสนใจ 4.3% โดยจะมีการหนดขึ้น XD วันที่ 23 ก.พ.59 นี้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q58	2Q58	3Q58	4Q58
รายได้ (ลบ)	2,198	5,193	6,047	3,237
กำไรสุทธิ (ลบ)	292	822	1,011	288
EPS (บาท)	0.20	0.56	0.69	0.20
BV(บาท)	7.25	7.27	7.65	7.85
PER (เท่า)	8.62			
PBV (เท่า)	1.80			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

LPN : หลังจากได้เห็นสัญญาณบวกจากการทำรูปแบบแท่งเทียน Doji ราคาเริ่มปรับตัวขึ้นมายืนเหนือแนวรับที่ 14.00 บาทได้ พร้อมทั้งสัญญาณ Bullish Divergence จาก RSI ทำให้เชื่อว่าราคามีโอกาสปรับตัวขึ้นได้โดยมีแนวต้านอยู่ที่ 14.40 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 15.00 บาท กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อราคาผ่านแนวต้านที่ 14.40 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 15.00 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุน 14.10 บาท



วันจันทร์ที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 14.10
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 20,807

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสุชกาญจน์ วัฒนเวคิน	15.16
2. บริษัท ซีที โฮลดิ้ง จำกัด	8.20
3. นางวรรณสมร วรรณเมธี	6.03
4. บริษัท ทูนมิตรสยาม จำกัด	5.82
5. PAN ASIA ASSETS LIMITED	2.94

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เตียววิเศษ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนากิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

✉ chanchai@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัตรภรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

✉ petchpimol@asiaplus.co.th