

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

LALIN

➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย : LALIN ผุดแบรนด์ใหม่ “แลนซีโอ คริบ” นำร่องเปิด 7 โครงการ มูลค่ากว่า 6 พันล้านบาท จับตลาดความต้องการสูง ส่วนทั้งปี 2557 กำไรโดดเด่น โกยอัตรากำไรขั้นต้นทะลุ 38-40% ทั้งปีคาดรายได้เข้าเป้า 2.7 พันล้านบาท

➤ ความเห็น

- LALIN ประกอบธุรกิจเป็นผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภท บ้านเดี่ยว บ้านแฝด และทาวน์เฮ้าส์ สำหรับผลประกอบการช่วง 1H57 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 262.9 ล้านบาท เติบโต 16% YoY โดยถึงแม้ว่าในช่วง 1H57 จะได้รับผลกระทบจากปัญหาการเมือง และการชะลอตัวของเศรษฐกิจ แต่เนื่องจาก LALIN ได้ดำเนินกลยุทธ์ขยายโครงการใหม่ๆอย่างต่อเนื่อง ทั้งในเขตกรุงเทพ และปริมณฑล รวมถึงตลาดในต่างจังหวัด จึงผลักดันให้รายได้ในช่วง 1H57 เพิ่มขึ้น 9% YoY สู่วัตถุประสงค์ 1,318 ล้านบาท ด้าน Gross Margin ในช่วง 1H57 อยู่ที่ระดับ 38.5% อยู่ในเกณฑ์ปกติที่ระดับ 38-40% โดยรวมแล้วจึงช่วยสนับสนุนให้ LALIN มีผลประกอบการที่โดดเด่นใน 1H57
- คาดเป้าหมายรายได้ปี 2557 ที่ 2.7 พันล้านบาท น่าจะทำได้ตามเป้าที่ตั้งไว้ โดยได้รับแรงหนุนจากภาวะอุตสาหกรรมที่ดีขึ้น อีกทั้ง LALIN ยังมีการเปิดโครงการใหม่ๆอย่างต่อเนื่อง นับจากที่เปิดตัวไปแล้ว 2 โครงการใน 1H57 มูลค่า 1.5 พันล้านบาท โดย LALIN ได้เปิดตัวโครงการบ้านเดี่ยวและบ้านแนวคิดใหม่ ภายใต้แบรนด์ “Lanceo CRIB” อีกจำนวน 7 โครงการ แบ่งเป็นในกรุงเทพและปริมณฑล 3 โครงการ และต่างจังหวัด 4 โครงการ มูลค่ารวมกันกว่า 6 พันล้านบาท ซึ่งเชื่อว่าจะเป็นแหล่งสร้างรายได้ให้กับ LALIN ได้ต่อเนื่องในระยะยาว
- ราคาหุ้น LALIN ปัจจุบัน ซื้อขายบน PER เพียง 8.43 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ที่ซื้อขายบน PER 12 เท่า นอกจากนี้ ราคาหุ้นยังต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี (Book Value) ที่ 5.4 เท่า ไม่สอดคล้องกับทิศทางของผลประกอบการที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จึงเป็นหุ้นที่มีความน่าสนใจ ทั้งในแง่การลงทุน และการเก็งกำไรในระยะสั้น

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q56	4Q56	1Q57	2Q57
ยอดขาย (ลบ)	571	541	656	662
กำไรสุทธิ (ลบ)	101	90	125	137
EPS (บาท)	0.12	0.11	0.15	0.17
BV (บาท)	5.10	5.20	5.36	5.40
PER (เท่า)	8.43			
PBV (เท่า)	0.86			

วันอังคารที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 4.64
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 3,828

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายไชยยันต์ ชาติกรกุล	34.36
2. นายทวีศักดิ์ วัชรรัตติกวาศ์	28.30
3. นายธนกฤต ไสยมรรคา	3.19
4. MR.KENNETH RUDY KAMON	2.77
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.50

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ praktik.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

LALIN : ทำภาพการดีดตัวจากขอบล่างของคู่ขนานขาขึ้น ก่อนจะขึ้นผ่านด้านแนวต้าน 4.56 บาท ส่งสัญญาณ Bullish Breakout ซึ่งน่าจะทำให้ LALIN วิ่งขึ้นยาวได้ โดยน่าจะขึ้นผ่านยอดเดิม 4.72 บาท หากผ่านได้ น่าจะต่อเนื่องถึง 4.88 บาท กลยุทธ์การลงทุน ซื้อและรอทำกำไรที่ 4.72 และ 4.88 บาท

