

LIT

➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น: LIT ปรับขึ้นราคาได้ กำไร พอร์ตสินเชื่อปีโตแตะ 40% จากเดิม 30% แยมครึ่งปีแรกรับทรัพย์เข้ากระเปาะแล้ว 88 ล้านบาท ทยอยออกสินเชื่อใหม่โดยเงิน เชื้อผลงานโค้ง 3 พิคสุด พอร์ตสินเชื่อภาครัฐบาลหนุน

➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการของ LIT ในช่วง 2H58 จะยังมีทิศทางสดใส โดยเฉพาะในงวด 3Q58 ซึ่งจะเป็นจุดสูงสุดของปี ด้วยแรงหนุนจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐก่อนปิดปีงบประมาณในเดือน ก.ย. ของทุกปี ฝ่ายวิจัยจึงประเมินยอดสินเชื่อจะเติบโต 10% QoQ ส่งผลให้คาดการณ์ดอกเบี้ยรับสุทธิในงวด 3Q58 เพิ่มขึ้น 6.2% QoQ สู่ระดับ 23 ล้านบาท เมื่อรวมกับผลบวกจาก Spread ที่คาดว่าจะปรับเพิ่มขึ้น 9 bps สู่ระดับ 7.22% โดยรวมจึงคาดว่ากำไรสุทธิในงวด 3Q58 จะทำได้ 21 ล้านบาท เติบโต 24% QoQ
- ฝ่ายวิจัยมองว่า LIT เป็นหนึ่งในผู้ประกอบการที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ เนื่องจากพอร์ตสินเชื่อของ LIT มีสัดส่วนที่อิงกับงานภาครัฐสูงถึง 70% โดยมาตรการกระตุ้นการลงทุนในโครงการขนาดเล็กไม่เกิน 1 ล้านบาท วงเงินรวม 4 หมื่นล้านบาท ซึ่งจะต้องเบิกจ่ายก่อนวันที่ 31 ธ.ค. 58 จะช่วยหนุนให้ความต้องการสินเชื่อของผู้ประกอบการ SME ที่รับงานจากภาครัฐอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจนถึงงวด 4Q58 นอกจากนี้ LIT ยังมีการปรับแผนธุรกิจโดยพยายามขยายการปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อ และลีสซิ่งนอกกลุ่ม IT มากขึ้น ซึ่งล่าสุดได้มีการเซ็นสัญญาปล่อยสินเชื่อเช่าซื้อชุดเครื่องยนต์ดีเซลส์กำเนิดไฟฟ้า ที่เป็นงานของกฟผ. มูลค่า 62 ล้านบาท จึงเชื่อว่าจะช่วยทำให้พอร์ตสินเชื่อลีสซิ่งของ LIT แข็งแกร่งยิ่งขึ้น
- ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 2558 อิง PER 30 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 11.25 บาท มี Upside 44% เมื่อประกอบกับแนวโน้มผลประกอบการระยะสั้นในงวด 3Q58 ที่จะเป็นจุดพีคของปี จึงแนะนำ "ซื้อ"

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58
รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (ลบ)	16	17	20	21
กำไรสุทธิ (ลบ)	14	15	16	17
EPS (บาท)	0.07	0.08	0.08	0.08
BV (บาท)	1.76	1.82	1.90	1.87
Current PER (เท่า)	25.82			
Current PBV (เท่า)	4.18			

วันพุธที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.80
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,560

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท เอสวีโอเอ จำกัด (มหาชน)	47.00
2. นายประสิทธิ์ กาญจนศักดิ์ชัย	6.00
3. นายมินทร์ อิงค์เนศ	3.21
4. นายชัชวาล เตชะมีเกียรติชัย	1.70
5. นายวิเชียร ศรีมนินทรนิมิต	1.50

ประสิทธิ์ รัตนกิจกมล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
prasis.re@asiaplus.co.th

วรณิษฐ์ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ชาญชัย พันทาทานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วิเคราะห์ทางเทคนิค

LIT: เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัว จากแท่งเทียนเขียวยาวล่าสุด อีกทั้ง MACD ที่มีทิศทางปรับเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ทำให้ระยะสั้นราคาน่าจะมี Momentum ปรับเพิ่มขึ้นได้ โดยมีแนวต้านที่ 8.10 บาท หากผ่านได้มีแนวต้านถัดไปที่ 9.20 บาท
กลยุทธ์การลงทุน : ซื้อโดยมือผ่านแนวต้าน 8.10 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 9.20 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 5% จากทุน

