

ลาลิ หรือ WIPORT

ASPS: หนึ่งในหุ้น Laggard ของกลุ่มอสังหาฯ ด้วย Valuation ที่สุดถูกทั้งในแง่ของ PER และ PBV ขณะทีพละประกอบการช่วง 1H59 พิสูจน์ถึงความแข็งแกร่ง และจะมีทิศทางที่ดีต่อเนื่องใน 2H59 แนะนำซื้อลงทุนระยะยาว โดยหากซื้อวันนี้จะได้รับเงินปันผลระหว่างกาล 0.125 บาท/หุ้น

ความเห็น :

ผลประกอบการงวด 2Q59 ของ LALIN มีกำไรสุทธิ 140 ล้านบาท เติบโตอย่างมีนัยสำคัญ 1.1 เท่าตัว YoY หลักๆ ถูกหนุนด้วยรายได้จากการขายอสังหาฯ ที่เพิ่มขึ้นถึง 64% YoY เป็น 721 ล้านบาท ด้วยอานิสงค์บวกจากโค้งสุดท้ายของมาตรการกระตุ้นอสังหาฯ ลดค่าธรรมเนียมการโอนกรรมสิทธิ์ และลดจำนวนเหลือ 0.01% ช่วยกระตุ้นให้ลูกค้าเร่งโอนฯ ทั้งในส่วนของแนวราบ และคอนโดมิเนียม ด้าน Gross Margin ทำได้สูงถึง 39% ตามเป้าหมาย และถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม ทั้งนี้ LALIN ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับ 1H59 ที่ 0.125 บาท/หุ้น หรือคิดเป็น Dividend Yield 3% มีกำหนดขึ้น XD ในวันที่พรุ่งนี้ (30 ส.ค. 59)

ในช่วง 1H59 LALIN สามารถทำยอดขายใหม่ (Presales) ได้แล้วถึง 2 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนสูงถึง 71% ของเป้าหมายทั้งปี 2559 ที่ 2.8 พันล้านบาท ทำให้ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าจะทะลุเป้าได้ไม่ยากเนื่องจากในช่วง 2H59 จะมีการเปิดตัวอีก 4 โครงการใหม่ มูลค่ารวมราว 1.5 พันล้านบาท ประกอบกับ LALIN มีโครงการพัฒนาอยู่ในโซนถนนพริ้ง-กรุงเทพฯ ตะวันตกจำนวนมาก ซึ่งมีความต้องการที่มาก เพราะเป็นแนวรถไฟฟ้าสายสีม่วง ส่วนสถานะ Backlog ปัจจุบันอยู่ที่ 950 ล้านบาท ททยอยรับรู้รายได้ในปีนี้ทั้งหมด โดยรวมฝ่ายวิจัยจึงเชื่อว่าจะทำให้การรับรู้รายได้จากการโอนฯ ปีนี้ทำได้เกินเป้าที่ 2.4 พันล้านบาท หรือเติบโตมากกว่า 15% YoY

ด้าน Valuation ถือว่า LALIN เป็นหุ้น Laggard ในกลุ่มอสังหาฯ ด้วย Current PER เพียง 7 เท่า และยิ่งต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชีด้วย PBV เพียง 0.7 เท่า อีกทั้งยังสามารถคาดหวังผลตอบแทนจากเงินปันผลได้ราว 5-6% p.a. ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำ "ซื้อ"

วิเคราะห์ทางเทคนิค

LALIN: สามารถยืนบนแนวโน้มขาขึ้นได้อย่างแข็งแกร่ง โดยล่าสุด RSI นั้นสามารถยืนอยู่เหนือระดับ 60 และ MACD วิ่งตัดเส้น Signal Line ขึ้นในแดนบวก อีกทั้งยังมีปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย แสดงถึงโอกาสที่ราคาจะสามารถวิ่งขึ้นต่อ โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 4.20 และ 4.34 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 4.14 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 4.20 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

LALIN

ราคาปัจจุบัน (บาท): 4.14

มูลค่าตลาด (ล้านบาท): 3,416

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ก.ค.	3Q58	4Q58	1Q59	2Q59
รายได้ (ลบ)	506	786	584	724
กำไรสุทธิ (ลบ)	80	163	103	140
EPS (บาท)	0.10	0.20	0.13	0.17
BV (บาท)	5.48	5.68	5.80	5.84
PER (เท่า)	7.03			
PBV (เท่า)	0.71			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นายทวีศักดิ์ วัชรคาวงศ์	28.30
2 นายไชยยันต์ ชากรกุล	25.27
3 นายชัชวาลย์ ชากรกุล	6.36
4 น.ส. พรชนก วัชรคาวงศ์	4.03
5 น.ส. อุษณา ชากรกุล	3.33

ปฐิสิทรี รัตนกิจกมล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วรสิษฐี เดียววิศเรศ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันิการณากิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์