

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

7 เมษายน 2565

LPN

UNDERPERFORM

Last Close price

Bt4.66

Target price

Bt3.10

ยอดขาย 1Q65 โต 3% YoY แต่ร่วงลง 19% QoQ

- LPN รายงานยอดขาย 1Q65 ที่ 2.1 พันลบ. (+3% YoY แต่ -19% QoQ) โดยแบ่งเป็นยอดขายคอนโด 73% และโครงการแนวราบ 27%
- ในแง่ค่า ยอดขายคอนโดเติบโต 5% YoY แต่ลดลง 11% QoQ ในขณะที่ยอดขายโครงการแนวราบลดลง 3% YoY และ 35% QoQ
- ยอดขาย 1Q65 คิดเป็นสัดส่วน 16% ของเบ้ายอดขายปี 2565 ที่ 1.3 พันลบ. (+46% YoY)
- เราเล็งเห็น downside ในการทำยอดขายให้สำเร็จตามเป้าที่ตั้งไว้ในปี 2565 ในขณะที่การขายสต็อกคอนโดใน 1Q65 จะสร้างแรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้น
- กำไร 1Q65 คาดว่าจะฟื้นตัวจากฐานต่ำใน 4Q64 แต่จะลดลง YoY โดยมีสาเหตุมาจากการแรงกดดันต่ออัตรากำไรขั้นต้น
- เรายังคงเรทติ้ง UNDERPERFORM สำหรับ LPN ด้วยราคาเป้าหมาย 3.10 บาท/หุ้น (อ้างอิง PER 10.7 เท่า)

เติมพร ตันติวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์



