

LPN

UNDERPERFORM

Current price

Bt4.70

Target price

Bt4.30

กำไรสุทธิ 1Q66 ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ จากฐานต่ำ

- LPN รายงานกำไรสุทธิ 1Q66 จำนวน 145 ลบ. (-24.7% YoY แต่ +300% QoQ) โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตรากำไรขั้นต้นที่แข็งแกร่งขึ้น
- รายได้อยู่ที่ 1.8 พันลบ. (-17.6% YoY และ -3.8% QoQ) แบ่งเป็นรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ 70% และรายได้ค่าบริการและการรับจ้างบริหาร 30%
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายอสังหาริมทรัพย์อยู่ที่ 24% เพิ่มขึ้นจาก 22% ใน 1Q65 และ 4Q65 ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากบริการและการรับจ้างบริหารอยู่ที่ 25%
- อัตราส่วนค่าใช้จ่าย SG&A ต่อยอดขายยังอยู่ที่ 13.5%
- กำไรสุทธิ 1Q66 คิดเป็น 24% ของประมาณการกำไรสุทธิปี 2566 ของเราที่ 604 ลบ. (ทรงตัว YoY)
- เรายังคงคำแนะนำ tactical call “UNDERPERFORM สำหรับ LPN ด้วยราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 4.3 บาท/หุ้น อ้างอิง PE 10.5 เท่า

เติมพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

BREAKING NEWS

11 ադախարաւ 2566

InnovestX Research

Profit & Loss (Btmn)							
Interim Profit & Loss (Btmn)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	YoY	QoQ
Sales	2,205	1,986	4,198	1,887	1,816	-17.6%	-3.8%
Costs of Sales	(1,628)	(1,473)	(3,254)	(1,669)	(1,374)	-15.6%	-17.7%
Gross Profit	577	513	944	218	442	-23.3%	102.7%
SG&A Expense	(305)	(294)	(589)	(79)	(251)	-17.9%	216.5%
EBIT	272	220	355	139	192	-29.5%	37.9%
Depreciation Expense	26	27	27	28	26	-0.7%	-8.1%
EBITDA	298	246	382	167	218	-26.9%	30.2%
Interest Expense	(37)	(41)	(58)	(55)	(13)	-65.5%	-76.8%
Other Income (Expense)	10	6	5	6	7	-21.6%	34.7%
Pre-tax Profit	244	184	302	89	186	-23.7%	108.5%
Corporate Tax	(52)	(37)	(66)	(52)	(41)	-20.0%	-19.8%
Pre-exceptional Profit	192	148	236	38	145	-24.7%	283.3%
Extraordinary Items	(1)	(0)	0	1	0	-115.4%	-86.5%
Gn (Ls) from Affiliates	0	0	(0)	(2)	(0)	n.m.	-91.7%
Net Profit	191	147	236	38	145	-24.2%	286.5%
Normalized Profit (excl.FXt	192	148	236	36	145	-24.7%	299.7%
EPS (Bt)	0.13	0.10	0.16	0.03	0.10	-24.2%	286.5%
Financial Ratio	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23		
Gross Margin (%)	26.2%	25.8%	22.5%	11.6%	24.4%		
EBIT Margin (%)	12.3%	11.1%	8.5%	7.4%	10.6%		
EBITDA Margin (%)	13.5%	12.4%	9.1%	8.9%	12.0%		
Net Margin (%)	8.7%	7.4%	5.6%	2.0%	8.0%		

Source : InnovestX Research

