

**จุดพล LANNA
กำไรพุ่ง 119%
เคาะเป้า 20บ.**

หุ้นหุ้น - ราคาหุ้น LANNA เคลื่อนไหวร้อนแรง นักวิเคราะห์ระบุ ราคาถ่านหินยังทรงตัวในระดับสูงต่อไปอีกระยะ ดันศักยภาพ → → **อ่านหน้า 8**

➔ LANNA (ต่อจากหน้า 1)

การทำการในปีนี้ได้ถึง 119% ที่ 594 ล้านบาท และ 19% ที่ 711 ล้านบาท ในปี 2561 เคาราคาเหมาะสมปี 2561 ที่ 20 บาทต่อหุ้น

ผู้สื่อข่าวรายงานจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ว่าปีนี้ราคาหุ้นบริษัท ลานนา รีโซลเชส จำกัด (มหาชน) หรือ LANNA เคลื่อนไหวร้อนแรง ระหว่างวันปรับตัวสูงสุดที่ 16.20 บาท ต่ำสุดที่ 15.30 บาท ปิดที่ 16.20 บาท เพิ่มขึ้น 1.80 บาท เปลี่ยนแปลง +12.50% มูลค่าการซื้อขาย 259.28 ล้านบาท

ฝ่ายวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ ทยวนต้า มองทิศทางราคาถ่านหินขาขึ้นจึงส่งผลบวกต่อกำไรของ LANNA โดยตรง เนื่องจาก LANNA ขายในราคา Spot สามารถล็อกปริมาณคำสั่งซื้อ ทำให้ LANNA ได้ประโยชน์เต็มที่กับทิศทางราคาถ่านหินโลกที่ยังทรงตัวในระดับสูง ต่อเนื่องอีก 2-3 เดือนข้างหน้า

ขณะเดียวกันคาดว่า Deal ร่วมลงทุนในโรงไฟฟ้าขนาด 200 MW ในอินโดนีเซียที่คาดว่าจะได้ข้อสรุปภายในสิ้นปีนี้ และจะเริ่มผลิตไฟฟ้าได้จริงในปี 2565 หาก LANNA ได้รับโอกาสดังกล่าวเบื้องต้นเราคาดว่ากำไรจากโครงการนี้จะส่งกลับมา LANNA ราว 75 ล้านบาทต่อปี

ฝ่ายวิเคราะห์คาดว่ากำไรสุทธิปี 2560 เติบโตสูงถึง 119% YoY เป็น 594 ล้านบาท และต่อเนื่อง +19% YoY ในปี 2561 เป็น 711 ล้านบาท ขณะที่ Valuation โดย PER2561 ต่ำเพียง 10.6 เท่า และให้ Dividend Yield สูงถึง 6%

ขณะเดียวกันผู้บริหารมีแผนการต่อยอดธุรกิจโดยเข้าสู่ธุรกิจต่างประเทศ เช่น ธุรกิจ Freight และคลังสินค้า อีกทั้งยังมีแผนการตั้งกอง REIT ภายในไตรมาส 4/2560 ซึ่งฝ่ายวิจัย ประเมินเบื้องต้นคาดว่าจะสร้างกำไรพิเศษสูงถึงราว 300 ล้านบาท นอกจากนี้ LANNA เป็นหุ้นที่จ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอเฉลี่ย 5.1% ต่อปี จึงยังคงมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตในระยะกลาง-ยาว และให้ LANNA เป็น Top Pick ของกลุ่มถ่านหิน

“กำไรครึ่งปีแรกของ LANNA ทำได้ถึง 301.62 ล้านบาท มากกว่ากำไรทั้งปีของปี 59 ที่ 271.45 ล้านบาท มาจากปริมาณยอดขายถ่านหินที่เพิ่มขึ้นประมาณ 1.5 ล้านตันต่อปี คิดเป็นกำไรสุทธิ 115 ล้านบาท หากนำมารวมกับกำไรจากโครงการโรงไฟฟ้าที่ ณ ปัจจุบันเรายังไม่รวมในประมาณการของเรา จะช่วยเพิ่มราคาเหมาะสมให้ LANNA อีก 3 บาท ประกอบกับ LANNA เป็นหุ้นที่จ่ายเงินปันผลเฉลี่ย 5.1% อย่างสม่ำเสมอ เราจึงให้ LANNA เป็น Top Pick ของกลุ่มถ่านหิน” ฝ่ายวิเคราะห์กล่าว

ขณะที่ฝ่ายวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ระบุ หากพิจารณาราคาถ่านหินในตลาดโลกตั้งแต่เดือนกรกฎาคมราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 87.9 ดอลลาร์ต่อตัน ปัจจุบันราคาอยู่ที่ 96 ดอลลาร์ต่อตันปรับตัวขึ้นประมาณ 9.2% ถือเป็นปัจจัยบวกต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มถ่านหินจึงแนะนำ **“ซื้อ”** LANNA

“ปีนี้ราคาถ่านหินในตลาดโลกปรับตัวขึ้นเนื่องจากปริมาณการผลิตจากจีน ออสเตรเลียลดลงในฤดูฝน ประกอบกับความต้องการถ่านหินจะเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาวทั่วโลกต้องการใช้ไฟฟ้าเป็นจำนวนมาก สวนทางกับปริมาณการผลิตที่ลดลง โดยเฉพาะจีนมีนโยบายการปิดเหมืองถ่านหินคุณภาพต่ำภายใต้ระดับสต็อกถ่านหินที่อยู่ในระดับต่ำเพียง 14.8 วัน จากเฉลี่ย 20.6 วัน เช่นเดียวกับอินเดียที่ประสบปัญหาระดับสต็อกถ่านหินอยู่ในระดับต่ำเช่นกัน จึงคาดว่าราคาถ่านหินจะทางตัวในระดับนี้ได้อีกระยะหนึ่ง” ฝ่ายวิเคราะห์กล่าว