LPN

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : n/a

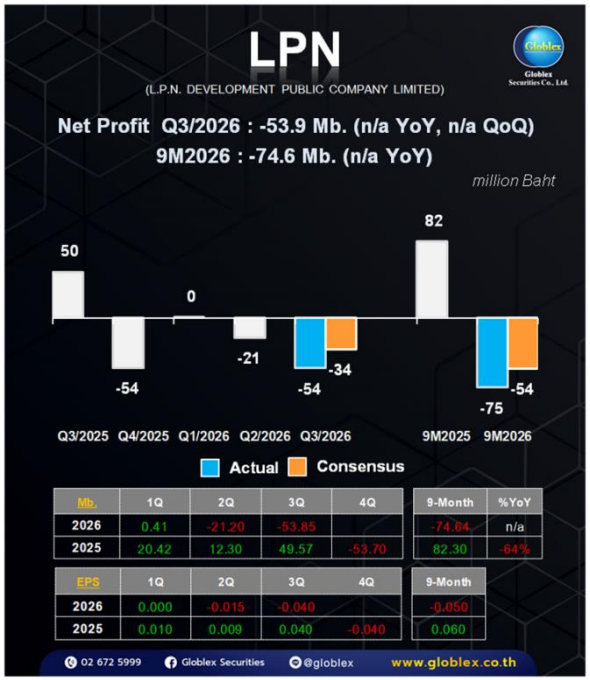
“ผลการดำเนินงานงวด 9M69 ขาดทุน 75 ล้านบาท”

Globlex Securities Co., Ltd.

17 November 2026

Bloomberg Consensus 1.43 บาท upside -6%

“ถือ”



- งวด 3Q69 มีรายได้รวม 1,695 ล้านบาท -0.16%YoY -16%QoQ ผลการดำเนินงานเทียบ YoY พลิกเป็นขาดทุน 54 ล้านบาทต่อเนื่องจาก 2Q69 ที่ขาดทุน 21 ล้านบาท งวด 9M69 แม้มีรายได้รวม 5,580 ล้านบาท +17%YoY แต่ผลการดำเนินงานพลิกขาดทุน 75 ล้านบาทจากกำไร 82 ล้านบาทใน 9M68 เป็นผลมาจากโปรโมชั่นลดราคาเพื่อเร่งระบายสต็อกทำให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลงเหลือ 17.57% จาก 21.18% ใน 9M68 การบันทึกค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และภาระดอกเบี้ยจ่ายทางบัญชีที่เพิ่มขึ้นก้าวกระโดดกว่า 143%YoY หลังจากหยุดบันทึกดอกเบี้ยเงินกู้เป็นต้นทุนโครงการตามมาตรฐานบัญชี
- ความเห็น ฝ่ายวิจัยมีมุมมองเชิงลบต่อผลการดำเนินงานทั้งปี 2569 ที่คาดว่ายังไม่อาจพลิกมีกำไรจากต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้มีการบริหารจัดการในการลดหนี้อย่างต่อเนื่อง (ปลายก.ย. 69 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง 15.61%YTD) ช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเพื่อเตรียมความพร้อมชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในเดือนมกราคม 2570 จำนวน 816.75 ล้านบาท โดยคาดว่า LPN ยังต้องใช้เวลาราว 1-2 ปีในการฟื้นตัว ขณะที่ IAA Consensus คาด yield เฉลี่ยในปี 2569-2570 อยู่ที่ราว 6.5% ต่อปี จึงแนะนำ “ถือ”

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong, IAA 02 672 5937 wilasinee@globlex.co.th