

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 21 June 2024

XO “ซื้อเก็งกำไร” ราคาเหมาะสม 30.9 บาท :คาด 2Q67 กำไรเติบโตต่อเนื่อง QoQ และ YoY

XO	1Q67A	4Q66A	QoQ(%)	1Q66A	YoY(%)	2566A	YoY(%)	2567F	YoY(%)
Revenue (MB)	721	805	-10	399	81	2,534	71	2,899	14
Net Profit (MB)	264	227	16	96	173	785	131	878	12
EPS (Bt)	0.62	0.53	16	0.23	173	1.84	131	2.06	12

Source : Globlex Securities estimated

- คาดกำไร 2Q67 เติบโต QoQ และ YoY โดยคาดว่าจะรายได้จะทรงตัว QoQ ที่ 705-715 ลบ. ขณะที่คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะทรงตัวที่ระดับ 50% เนื่องจากเกิด Economies of Scale และบริษัทได้ล็อกต้นทุนน้ำตาล พริก และกระเทียมไปจนถึงปลายปี 67 แล้ว และเงินบาทที่อ่อนค่าสู่ 36-37 บาทต่อดอลลาร์เป็นปัจจัยหนุนต่ออัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มเติม นอกจากนี้บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในหน่วยลงทุนไปแล้วทั้งหมดทำให้ไม่มีผลขาดทุน 13.8 ลบ.จากการปรับมูลค่ามูลค่ายุติธรรมเหมือนใน 1Q67
- ปี 67 ผบท. ตั้งเป้าการเติบโตรายได้น้อย 20% เนื่องจากตลาดในทวีปยุโรป และทวีปอื่นๆ ยังมีคำสั่งซื้อที่แข็งแกร่ง สอดคล้องกับบริษัทมีแผนเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ และออกงานแสดงสินค้าต่อเนื่อง ขณะที่ทวีปอเมริกาได้รับผลกระทบการแข่งขันด้านราคาทำให้ยอดขายชะลอตัว นอกจากนี้บริษัทได้วางแผนเพิ่มไลน์การผลิตใหม่ 1 ไลน์ ที่โรงงานเดิมที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะซีตั้งบลพูน 200 ล้านบาทคาดแล้วเสร็จ 4Q67 โดยไลน์การผลิตใหม่จะสามารถสร้างยอดขายได้ราว 1 พันลบ.ต่อปี แต่ชะลอแผนสร้างโรงงานแห่งใหม่ออกไปประมาณ 6 -12 เดือน (2H67-1H68) เนื่องจากต้นทุนค่าก่อสร้างที่ปรับตัวขึ้นและการเพิ่มไลน์การผลิตใหม่ยังรองรับยอดขายที่เติบโตได้

Analyst : Nuttawut Wongyaowarak 02 672 5805 nuttawut@globlex.co.th

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- เราประเมินมูลค่าด้วยวิธี Prospective P/E โดยใช้ค่าเฉลี่ย PE Ratio ย้อนหลัง 6 เดือนซึ่งสะท้อนสภาพตลาดหุ้นไทยที่ถูกกระทบจากปัจจัยลบต่างๆ ไปแล้วได้ค่าเฉลี่ยที่ 15 เท่า (ค่าเฉลี่ย PE Ratio ย้อนหลัง 1 ปีอยู่ที่ 20 เท่า) และเราคาดการณ์ EPS ปี 67 ที่ 2.06 บาท ได้ราคาเหมาะสม 30.9 บาทซึ่งใกล้เคียงราคาปิดล่าสุด ขณะที่ผลประกอบการ 2Q67 ที่คาดว่าจะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY เราจึงแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

Analyst : Nuttawut Wongyaowarak 02 672 5805 nuttawut@globlex.co.th

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏ ในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือ ผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงาน บทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุก ประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการ สำรองและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อ สาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ ถือเป็น การให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การ เปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการ ปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมี การเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการ ประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.