

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

27 September 2024

CG Report : n/a

SET ESG Rating : n/a

CAC Anti-Corruption : n/a

JPARK “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.80 บาท ธุรกิจบริหารลานจอดรถยังเติบโตต่อเนื่อง

J P A R K	2 Q 6 7 A	1 Q 6 7 A	Q o Q (%)	2 Q 6 6 A	Y o Y (%)	2 5 6 7 F	Y o Y (%)	2 5 6 8 F	Y o Y (%)
R e v e n u e (M B)	1 4 6	1 5 2	- 4	1 4 2	3	6 9 2	2 1	8 2 0	1 8
N e t P r o f i t (M B)	2 6	2 5	4	1 7	5 3	9 5	5 1	1 1 5	2 1
E P S (B t)	0.07	0.06	4	0.04	53	0.24	51	0.29	21

Source : G l o b l e x S e c u r i t i e s e s t i m a t e d

- กำไรสุทธิ 2Q67 เพิ่มขึ้น +4.7%QoQ และ +50.1%YoY : งวด 2Q67 มีรายได้จากการให้บริการ 146 ล้านบาท ลดลง -4.4%QoQ จากโครงการ Smart Parking Management System และ Guidance System รับรู้รายได้น้อยลงเนื่องจากอยู่ในช่วงท้ายของสัญญา แต่ยังเติบโต +2.5%YoY จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ในธุรกิจให้บริการที่จอดรถ (PS) และรายได้จากธุรกิจรับจ้างบริหารจัดการพื้นที่จอดรถ (PMS) เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของพื้นที่ให้บริการ สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 30.1% สูงกว่า 27.7% ไตรมาสก่อน และ 23.5% ใน 2Q66 จากรายได้และความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ PS และธุรกิจให้ค่าปรึกษาและรับผิดชอบระบบบริหารจัดการพื้นที่จอดรถ (CIPS) ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีกำไรสุทธิ 2Q67 เท่ากับ 26.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +4.7%QoQ และ +50.1%YoY โดยกำไรสุทธิ 1H67 อยู่ที่ 51 ล้านบาท คิดเป็น 53.7% ของประมาณการ

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

Analyst : Watcharin Jongyanyong
02 672 5936
watcharain@globlex.co.th

COMPANY UPDATE



BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

27 September 2024

Globlex
Securities Co., Ltd.

- ความต้องการที่จอตลอดยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง : บริษัทตั้งเป้าบริหารลานจอตลอดในปี 67 แต่ 40,000 ช่องจอตคิดเป็นอัตราการเติบโตมากกว่า 30% จากในปัจจุบันที่บริษัทบริหารลานจอตลอดอยู่ที่ราว 3.3 หมื่นช่องจอต รวมถึงแผนที่จะขยายธุรกิจในทุกมิติ ไม่ว่าจะเป็นการขยายการบริหารจัดการลานจอตลอดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในทำเลที่มีศักยภาพสูง โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลัก ๆ คือการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์อย่างต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 6% ในปี 67 และการเพิ่มขึ้นของอาคารจอตลอดในบริเวณระบบขนส่งสาธารณะโดยเฉพาะแนวรถไฟฟ้ามหานครที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 6,000 ช่องจอตภายในปี 69 เราประมาณการรายได้ เราประมาณการรายได้ปี 67-68 ราว 692 ล้านบาท และ 820 ล้านบาท เติบโต +21%YoY และ +18.0%YoY พร้อมคาดการณ์กำไรสุทธิปี 67-68 ที่ระดับ 95 ล้านบาท และ 115 ล้านบาท เติบโต +51%YoY และ +21%YoY ตามลำดับ
- ปรับคำแนะนำเป็น “ซื้อ” ปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 68 เท่ากับ 6.80 บาท : ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าเหมาะสมด้วยวิธี P/E Ratio โดยอิงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ของหุ้นที่ทำธุรกิจผู้ให้บริการที่จอตลอดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่นและตลาดหลักทรัพย์สหรัฐ ได้ PER เฉลี่ยที่ 23.4 เท่า เราปรับไปใช้สมมุติฐานกำไรต่อหุ้นปี 68 ที่ 0.29 บาท ได้ราคาเหมาะสมปี 68 ที่ 6.80 บาท (จากปี67 ที่ 5.60บาท) ปรับคำแนะนำจาก “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” เป็น “ซื้อ”

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏ ในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ**: ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงาน บทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต่อต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ได้เป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.