

MENA

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

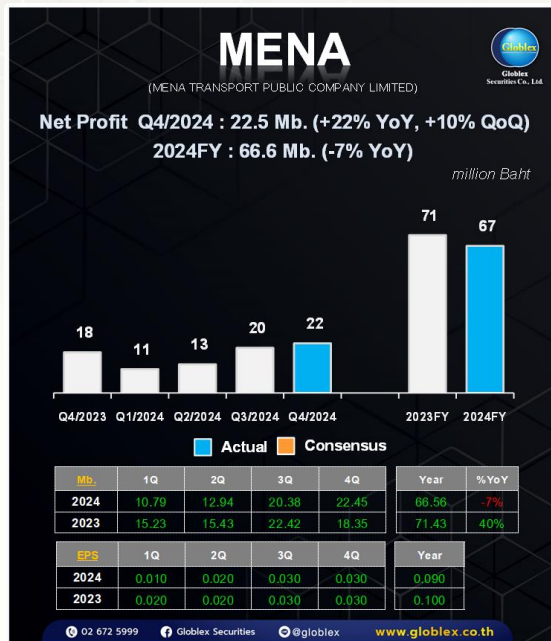
“TDM หนุนผลประกอบการ”



Globlex
Securities Co., Ltd.
26 March 2025

Bloomberg Consensus 1.38 บาท

“ซื้อ”



- ผลประกอบการ 4Q67 มีรายได้เท่ากับ 224 ล้านบาท เติบโต 5%QoQ และ 13%YoY โดยเติบโตตามการเพิ่มขึ้นของ Utilization rate จากรถ Mixer ซึ่งเป็นรถที่ทำการขนส่งคอนกรีตผสมเสร็จให้แก่ลูกค้า และรายได้ค่าขนส่งรถ Trailer มีลักษณะเป็นหัวลาก โดยสามารถเปลี่ยนทางตามการใช้งาน ด้านอัตรากำไรขั้นต้นทำได้ที่ระดับ 16.5% ทรงตัว QoQ และ YoY ในส่วนของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม TDM อยู่ที่ 9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10%QoQ และ 35%YoY ตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นจากการขยายสาขาของกลุ่ม CJ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 4Q67 เท่ากับ 22 ล้านบาท เติบโต 10%QoQ และ 20%YoY ทั้งนี้บริษัทมีกำไรทั้งปี 67 อยู่ที่ 67 ล้านบาท ลดลง 7%YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการปี 68 โดยบริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 10% จากแรงหนุนของงานภาครัฐ เช่น งานรถไฟฟาสายสีส้ม และสีม่วงใต้ , งานรถไฟรางคู่ เด่นชัย เชียงราย เชียงของ เป็นต้น ขณะที่ TDM ยังเติบโตได้ดีตามการขยายสาขาของกลุ่ม CJ ทั้งนี้ Bloomberg Consensus คาดกำไรปี 68 ที่ 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +20%YoY คงคำแนะนำ “ซื้อ”

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