KCG

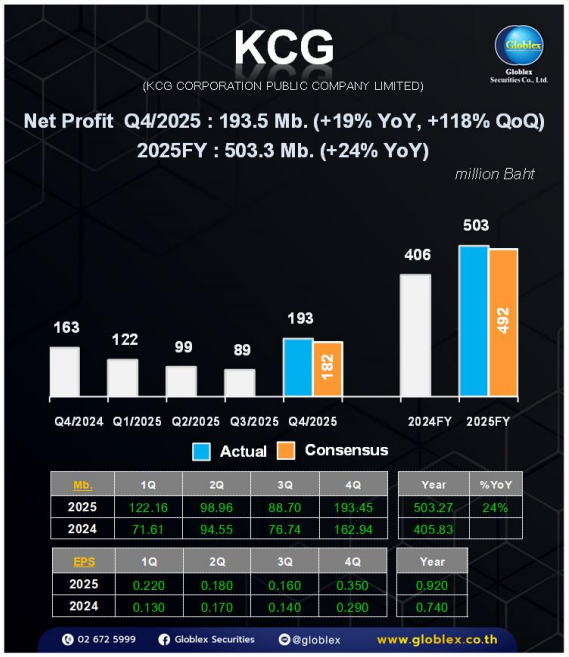
“ผลประกอบการงวด 4Q68 เติบโตสูงกว่าตลาดคาดการณ์”

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : AAA

Globlex Securities Co., Ltd.

11 March 2026

Bloomberg Consensus 11.65 บาท Upside 23% “ซื้อ”



- งวด 4Q68 บริษัทมีรายได้จากการขาย 2,747 ลบ. เติบโต +40%QoQ และ +9%YoY จากการเข้าสู่ช่วง High season ของธุรกิจ หนุนให้ยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ทำจากนม (Dairy Products) และกลุ่มผลิตภัณฑ์สำหรับประกอบอาหารและเบเกอรี่ (FBI) เติบโต ประกอบกับต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลงจากการผลิตที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ U-rate ปรับตัวสูงขึ้น และหนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นสู่ 32% (3Q68 = 29%, 4Q57 = 31%) ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 193 ลบ. เติบโต +118%QoQ และ +19%YoY (สูงกว่าตลาดคาดการณ์ 6%) ทั้งนี้ปี 68 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 503 ลบ. เติบโต +24%YoY (สูงกว่าตลาดคาดการณ์ 2%)
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 68 และแนวโน้มผลประกอบการปี 69 ที่คาดจะมีปัจจัยหนุนจากยอดขายที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในกลุ่มผลิตภัณฑ์ Dairy Products และ FBI อีกทั้งบริษัทมีแผนพัฒนาการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนผลประกอบการเพิ่มเติม โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 551 ลบ. เติบโต +9%YoY ราคาเหมาะสม consensus 11.65 บาท มี Upside 23% ราคาหุ้นซื้อขายที่ PE 10.3x ใกล้เคียงค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ระดับ 10.1x ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 0.51 บาท/หุ้น คิดเป็น Yield เท่ากับ 5% (XD วันที่ 5 พ.ค. 69 | จ่ายปันผลวันที่ 22 พ.ค. 69) เราจึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong 02 672 5937 wilasinee@globlex.co.th | Assistant Analyst : Raweewit Jansri