COCOCO

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

"งวด 4Q68 กำไรสุทธิ หดตัว QoQ และYoY"

Globlex Securities Co., Ltd.

11 March 2026

Bloomberg Consensus 5.87 บาท

"ถือ"

- งวด 4Q68 บริษัทมีรายได้จากการขายเท่ากับ 1,621 ลบ. หดตัว -8%QoQ และ -6%YoY โดยมีสาเหตุมาจากการเข้าสู่ช่วง Low season อากาศหนาวทำให้ความต้องการเครื่องดื่มลดลง ประกอบกับประเทศจีนชะลอคำสั่งซื้อจากข่าวน้ำมะพร้าวปลอมไหลเข้าประเทศจีน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 20% เพิ่มขึ้นจาก 19% ในงวด 3Q68 และ 18% ในงวด 4Q67 เนื่องจากราคามะพร้าวซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวลงตั้งแต่ช่วง 3Q68 อย่างไรก็ตาม %SG&A/Sales เพิ่มขึ้นจาก 14% ในงวด 3Q68 และ 15% ในงวด 4Q67 สู่ระดับ 16% จากค่าใช้จ่ายในการทดลองเครื่องจักรใหม่และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 33 ลบ. หดตัว -53%QoQ และ -61%YOY ทั้งนี้ปี 68 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 244 ลบ. หดตัว -64%YoY
- ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการปี 69 ที่มีโอกาสฟื้นตัวจากยอดขายที่คาดว่าจะเติบโตจากผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าว กะทิ และอาหารสัตว์ ซึ่งยังมีความต้องการในตลาดอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ราคามะพร้าวที่ปรับตัวลง อีกทั้งคาดการณ์ว่าโรงงานในฟิลิปปินส์จะเริ่มดำเนินการได้ในช่วง 3Q69 จะช่วยลดความผันผวนของต้นทุนมะพร้าวลง หนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นฟื้นตัวต่อเนื่อง โดย Bloomberg consensus คาดกำไรปี 69 เฉลี่ย 599 ลบ. เติบโต +145%YoY ราคาเหมาะสม consensus 5.87 บาท ขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาแล้ว +18%YTD ทำให้ไม่มี Upside ประกอบกับรอสัญญาณฟื้นตัวของคำสั่งซื้อน้ำมะพร้าวจากจีน เราจึงแนะนำเพียง "ถือ" ทั้งนี้บริษัทประกาศจ่ายปันผล 0.12 บาท/หุ้น คิดเป็น %Yield เท่ากับ 3% (XD วันที่ 5 พ.ค. 69 | จ่ายปันผลวันที่ 22 พ.ค. 69)

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