

SYNEX

CG Report :  | SET ESG Rating : AA

“มุ่งสู่ New Growth Engine
รับ High Season ช่วง 2H69”

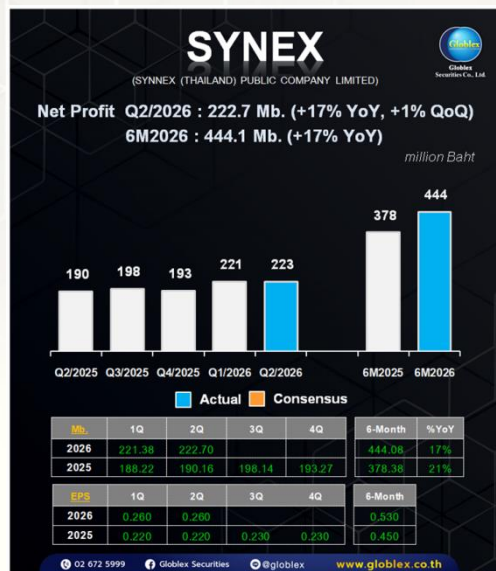


Globlex
Securities Co., Ltd.

26 August 2026

Bloomberg Consensus 11.10 บาท

“ซื้อ”



- 2Q69 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวมเท่ากับ 11,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +4.4%QoQ และ +1.3%YoY แม้ภาวะ Supply Shortage ยังคงส่งผลกระทบต่ออุปทานสินค้าในกลุ่ม Apple อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงรักษาการเติบโตของรายได้จากแรงสนับสนุนของกลุ่ม IT Commercial, Enterprise Solution และ Gaming & Gadget ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การปรับสัดส่วนรายได้ ไปสู่กลุ่มสินค้าและโซลูชันที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ด้านอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับ 3.96% ดีขึ้นจาก 3.87% ใน 1Q69 และ 3.83% ใน 2Q68 เข้าใกล้เป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นปี 69 ที่บริษัทตั้งไว้ที่ระดับ 4% สะท้อนถึงประสิทธิภาพของกลยุทธ์การบริหารพอร์ตสินค้า ส่งผลให้มีกำไรสุทธิเท่ากับ 222.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +1%QoQ และ +17%YoY ทั้งนี้ 1H69 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 444.1 ล้านบาท +17%YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นบวกต่อผลประกอบการช่วง 2H69 โดยบริษัทได้พยายามเร่งขยาย New Growth Engine - AI Infrastructure, Cloud, Energy Solution และ Device-as-a-Service รับผิดชอบต่อต้นทุนเทคโนโลยีจากภาครัฐและภาครัฐ ประกอบกับแรงหนุน High Season และการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ แนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 11.10 บาท ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ P/E 9.5 เท่า (กลุ่ม ICT ในตลาด SET มีค่าเฉลี่ย P/E อยู่ในช่วงประมาณ 15 - 25 เท่า)

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