

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 27 September 2024

CG Report : ▲▲▲

SET ESG Rating : n/a

CAC Anti-Corruption : n/a

JPARK “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 6.80 บาท
คาด 4Q67 จะฟื้นตัวได้

JPARK	3Q 67A	2Q 67A	QoQ (%)	2Q 66A	YoY (%)	25 67F	YoY (%)	25 68F	YoY (%)
Revenue (MB)	122	146	-16	142	-14	692	21	820	18
Norm. Profit (MB)	12	26	-54	22	-45	95	21	115	21
Net Profit (MB)	91	26	250	22	314	124	51	115	-7
EPS (Bt)	0.23	0.07	250	0.06	314	0.31	51	0.29	-7

Source : Globlex Securities estimated

- กำไรปกติ 3Q67 หดตัว QoQ และ YoY : ผลประกอบการ 3Q67 มีรายได้จากการให้บริการ 122 ล้านบาท ลดลง -16%QoQ และ -14%YoY โดยมีผลมาจากรายได้จากธุรกิจให้คำปรึกษาและรับผิดชอบระบบบริหารจัดการพื้นที่จอดรถ (CIPS) เนื่องจากงานโครงการรถไฟฟ้า Smart Parking Management System และ Guidance System ที่บริษัทได้รับสัญญาจ้างมาในช่วงกลางปี 66 ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ตาม Percentage of Completion โดยความก้าวหน้าของขั้นความสำเร็จของงานใน 3Q67 ของโครงการ รับรู้รายได้น้อยลงเนื่องจากอยู่ในช่วงใกล้จบโครงการ (ส่วนท้ายของ S-Curve) สำหรับอัตรากำไรขั้นต้น 22.4% ลดลงจาก 30.1% ในไตรมาสก่อน และ 24.9% ใน 3Q66 โดยสาเหตุของการลดลงของกำไรขั้นต้นส่วนใหญ่มาจากกำไรขั้นต้นของธุรกิจ CIPS ที่มีอัตรากำไรที่ลดลงในช่วงท้ายใกล้จะจบโครงการ

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.

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

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT 27 September 2024

นอกจากนั้นบริษัทมีกำไรพิเศษจากการให้เช่าช่วง จำนวน 95 ล้านบาท จากการที่บริษัทได้ให้เช่าช่วงพื้นที่อาคารจอดรถเพื่อนำไปพัฒนาเป็นพื้นที่เชิงพาณิชย์ ส่งผลให้มีกำไรสุทธิ 3Q67 เท่ากับ 91.5 ล้านบาท โดยหากตัดรายการพิเศษดังกล่าวจะมีกำไรปกติ 12 ล้านบาท ลดลง -54%QoQ และ 45%YoY โดยกำไร 9M67 อยู่ที่ 63 ล้านบาท +26%YoY คิดเป็น 66.3% ของประมาณการทั้งปีของเรา

- คงคำแนะนำเป็น “ซื้อ” ราคาเหมาะสมปี 68 เท่ากับ 6.80 บาท: เราคาดว่าผลประกอบการใน 4Q67 จะฟื้นตัวได้จากการรับรู้รายได้โครงการอาคารที่จอดรถโรงพยาบาลพระนั่งเกล้าเต็มไตรมาส และพื้นที่ให้เช่าเชิงพาณิชย์อีกกว่า 1 พันตารางเมตร ฝ่ายวิจัยประเมินมูลค่าเหมาะสมด้วยวิธี P/E Ratio โดยอิงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ของหุ้นที่ทำธุรกิจผู้ให้บริการที่จอดรถที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐ ได้ PER เฉลี่ยที่ 23.4 เท่า ใช้สมมุติฐานกำไรต่อหุ้นปี 68 ที่ 0.29 บาท ได้ราคาเหมาะสมปี 68 ที่ 6.80 บาท คงคำแนะนำ “ซื้อ”

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏ ในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว 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 ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.