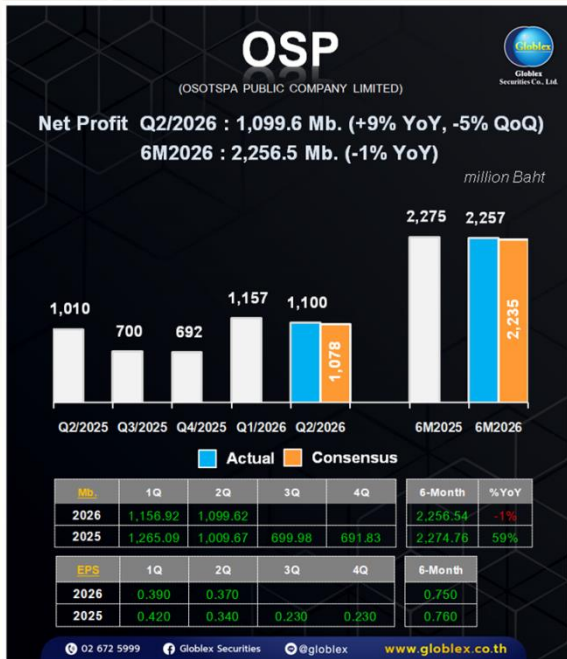


ราคาเหมาะสม 21.60 บาท

“ซื้อ”



■ รายงานกำไร 2Q69 อยู่ที่ 1.1 พันลบ. เติบโต 9%YoY แต่หดตัว 5%QoQ โดยรายได้อยู่ที่ 6.1 พันลบ. หดตัว 4%QoQ และหดตัว 10%YoY เนื่องจากธุรกิจ在不同ประเทศยังมีปัญหาเรื่องใบอนุญาตนำเข้าสินค้ามาจำหน่าย (เพิ่งได้รับใบอนุญาตนำเข้าเดือน มิ.ย. 69) ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นต่อจากการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบและการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 42.8% เพิ่มขึ้นจาก 1Q69 ที่ 39.5% อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารยังทรงตัวที่ระดับ 1.39 พันลบ. ใกล้เคียง 1Q69 ทั้งนี้รายงานกำไร 1H69 ที่ 2.26 พันลบ. +43%YoY และคิดเป็น 60% ของประมาณการ

■ ความเห็น เราคาดว่ากำไร 2H69 มีแนวโน้มอ่อนตัวจากผลกระทบของต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้น แต่จะได้ชดเชยจากธุรกิจ在不同ประเทศที่ได้ใบอนุญาตนำเข้าตั้งแต่เดือน มิ.ย. 69 โดยเราคงคำแนะนำ “ซื้อ” เนื่องจากยังมี Upside สูงถึง 23% อีกทั้งบริษัทประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.45 บาทต่อหุ้น คิดเป็น Dividend Yield รว 2.57%ต่อปี (XD : 27 ส.ค. 69)

Analyst : Nuttawut Wongyaowarak, IAA 02 672 5805 nuttawut@globlex.co.th