

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

9 February 2024

MCA “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 5 บาท : กำไร 4Q66F – 1Q67 มีโอกาสเติบโตสูง

MCA	4Q23F	%YoY	%QoQ	2023F	%YoY	2024F	%YoY
Sales (Btm)	150 - 167	50%	58%	489	31%	625	28%
Net profit (Btm)	12 - 14	111%	113%	33	100%	56	70%
EPS (Bt)	0.052 - 0.06	n/a	n/a	0.18	82%	0.24	38%

Source: Globlex Securities estimated

- กำไร 9M66 เติบโตสูง 80%YoY : งวด 9M66 มีรายได้รวม 322 ล้านบาท + 21%YoY จากการจัดกิจกรรมทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น และเริ่มมีรายได้จากธุรกิจใหม่ในการเป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าของ Pepsi-Cola 5.48 ล้านบาทซึ่งคิดเป็น 1.7% ของรายได้รวม อัตรากำไรขั้นต้นปรับดีขึ้นสู่ 23.6% จาก 22.1% ใน 9M65 จากบริการบรรจุและจัดส่งสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง และเกิดการประหยัดต่อขนาด กำไร 9M66 คิดเป็น 56% ของประมาณการกำไรทั้งปีที่ 33 ล้านบาท
- ผลการดำเนินงาน 4Q66F มีแนวโน้มเติบโตสูงทั้งYoY และ QoQ : ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไร 4Q66F ที่ราว 12-14 ล้านบาทเติบโตสูงทั้งYoY และ QoQ ต่อเนื่องถึง 1Q67 จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวทำให้มีงานเซ็นสัญญาระยะยาวต่อเนื่อง
- คาดการณ์ปี 2567 เติบโต 70%YoY : การดำเนินงานในปี 2567 มีแนวโน้มดีจากภาพรวมกิจกรรมการตลาดที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทำให้กำไรงวด 1Q67F มีโอกาสเติบโตสูงเช่นกัน โดยมี backlog ปลายเดือนม.ค. 67 ราว 240 ล้านบาท เราคาดการณ์รายได้และกำไรปี 67 ราว 625 ล้านบาทและ 56 ล้านบาท ซึ่งเติบโต 28%YoY และ 70%YoY ตามลำดับ
- แนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 5 บาทสำหรับปี 2567 : ในการประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Prospective PER เทียบเท่า PEG 0.54x (EPS growth 38%) เราคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 2567 ราว 0.243 บาทต่อหุ้น คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 2567 อยู่ที่ราว 5 บาทต่อหุ้น ซึ่งยังมี upside ได้อีก เราจึงแนะนำ “ซื้อ”

Analyst : Wilasinee Boonmasungsong 02 672 5937 wilasinee@globlex.co.th

COMPANY UPDATE



Globlex
Securities Co., Ltd.

BY GLOBLEX RESEARCH DEPARTMENT

9 February 2024

- **Disclaimer** : ความคิดเห็นที่ปรากฏในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณณ์ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้
- **ข้อสำคัญ:** ท่านต้องรับทราบถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวนี้ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของรายงานบทวิเคราะห์ การนำรายงานฉบับนี้ไปใช้ต้องเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการเปิดเผยข้อมูลและคำสงวนสิทธิ์ดังกล่าวทุกประการ ทั้งนี้ ท่านสามารถขอรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานบทวิเคราะห์ฉบับนี้
- การเปิดเผยผลสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยเป็นการสำรวจและประเมินข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) เปิดเผยต่อสาธารณะและเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองผลการปฏิบัติงานและไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุน ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน
- ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนที่เกี่ยวกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง เป็นเพียงการนำเสนอผลการประเมินโดยมิได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนและมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังจากดังกล่าวหรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด ที่มา : www.cgthailand.org

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.