

CCET

Trading

แนวโน้มการเติบโตในปี 68 ยังดูดี

ราคาปัจจุบัน (บาท)

6.20

มูลค่าตลาด (ลบ.)

64,790

เป้าหมายราคา (บาท)

8.85 (Bloomberg consensus)

Free Float (%)

32.74

Flash Points

- ยอดขายในปี 2567 จะลดเหลือ 4.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (-2.9%) แต่กำไรสุทธิโตแรงเป็น 73 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (+129% YoY) จากอัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ที่สูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหารลดลง
- สำหรับปี 2568 บริษัทตั้งเป้าหมายยอดขายกลับมาเติบโตได้ในระดับ 2 หลัก หลังเปิดสายการผลิตที่หาชัยเพิ่ม (โรง 16) ซึ่งเริ่มผลิต Solid state drive (SSD) สำหรับ AI และดาต้า เซ็นเตอร์ (เป็นสินค้าที่สร้างมาร์จิ้นสูง) ตั้งแต่ปลายปี 2567 ซึ่งน่าจะช่วยเพิ่มทั้งยอดขายและมาร์จิ้นต่อไป
- บริษัทมองผลกระทบไม่มาก จากมาตรการภาษีของ OECD แนวทางที่ 2 ที่ให้คิด Global Minimum Tax (GMT) ในอัตรา 15% สำหรับบริษัทข้ามชาติที่มีฐานรายได้เกิน 750 ล้านยูโร/ปี เนื่องจากบริษัทมีรายการลงทุนที่จะนำไปลดหย่อนได้ เช่น การจ้างพนักงานเพิ่ม และลงทุนในทรัพย์สินที่มีตัวตน (Tangible Assets) เช่น เครื่องจักรกล

Impact Insight

- ยอดขายในช่วง ม.ค. 68 - ก.พ. 68 ยังสอดคล้องกับเป้าหมายทั้งปี โดยอยู่ที่ 6.9 แสนดอลลาร์สหรัฐ (+18.3% YoY)
- ราคาหุ้นน่าจะตอบรับเชิงบวกต่อแนวโน้มการดำเนินงานที่เริ่มสดใสขึ้น ตั้งแต่ช่วงต้นปีนี้ ขณะที่ผลกระทบจาก GMT ไม่น่าจะสูงอย่างที่ตลาดเคยกังวล โดยราคาหุ้นที่ปรับลงมาถึง 39% YTD ขณะที่ SET Index ปรับลง 13%

Execution

แนะนำ "ถือกำไร" โดยหากอิงราคาเหมาะสมจาก Bloomberg consensus อยู่ที่ 8.85 บาท มี Upside สูงถึง 43%

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทเป็นผู้ผลิตผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ในรูปแบบของ Electronics Manufacturing Services (EMS) โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก 2 ประเภทคือ อุปกรณ์ประกอบคอมพิวเตอร์ และ อุปกรณ์โทรคมนาคม



ที่มา : CCET

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด ส.ค.	2564	2565	2566	2567
รายได้ (ล้านบาท)	126,354	171,716	150,441	147,363
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	273	810	1,116	2,603
EPS (บาท/หุ้น)	0.03	0.08	0.11	0.25
DPS (บาท/หุ้น)	0.21	0.21	0.12	0.20
PER (เท่า)	237.4	80.0	58.1	24.9
PBV (เท่า)	3.6	3.5	2.5	2.5
Dividend yield	3.3%	3.3%	1.9%	3.2%

ที่มา : สายงานวิจัย บล.เอเซีย พลัส

วิเคราะห์ทางเทคนิค



กลยุทธ์การลงทุน

แนวโน้มของราคา: จ่อทะลุแนวต้าน 7.40 บาท

แนวรับ: 5.20-6.00 บาท แนวต้าน: 7.40/8.40 บาท

ESG Assessment

SET ESG Ratings	-
CG Score	-
Anti-corruption ที่ผ่านการรับรอง	-

ที่มา : SET