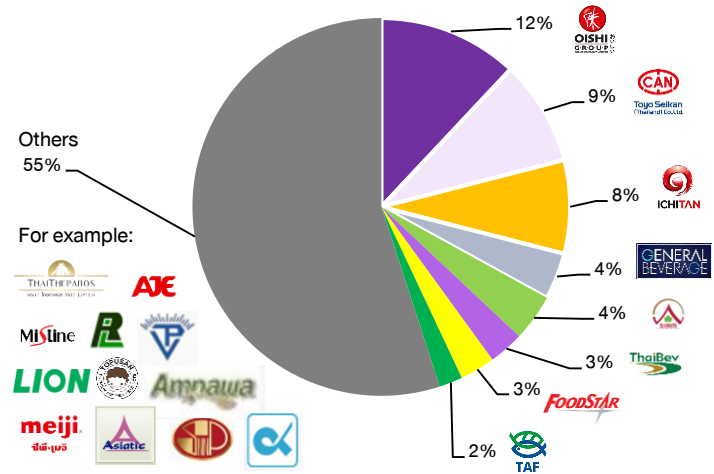


สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัทขริงเฟล็กซ์ (ประเทศไทย) (มหาชน) หรือ SFT เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

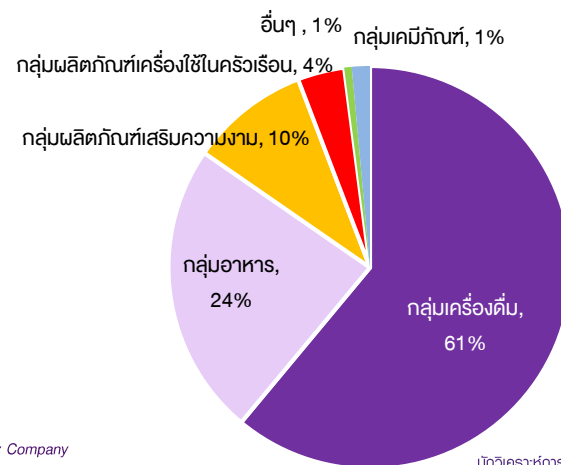
- 1) เป็นหนึ่งในผู้นำผลิตและจำหน่ายอลากพีลล์มหดรูปด้วยระบบการพิมพ์ กราฟิक्सและระบบการพิมพ์ดิจิทัลแบบครบวงจรในประเทศไทย ขณะที่ในระยะยาวมีแผนตั้งฐานธุรกิจเติบโตต่อเนื่อง โดยปี 2023 ตั้งเป้าออกสินค้าใหม่ Flexible Packaging และปี 2025 ตั้งเป้าเป็นผู้นำใน South East Asia
- 2) มีจุดแข็ง คือ การมีจำนวนคู่แข่งแบบครบวงจรที่มีคุณภาพน้อยราย เพราะต้องใช้เทคโนโลยีและความเชี่ยวชาญสูง อีกทั้งลูกค้าของบริษัทส่วนใหญ่ยังเป็นผู้นำในธุรกิจอาหาร เครื่องดื่มและเครื่องสำอาง ซึ่งไม่นิยมเปลี่ยนผู้ผลิตบ่อย เพราะให้ความสำคัญกับคุณภาพและการให้บริการเป็นสำคัญ
- 3) ปี 2021-22 มีแผนขยายกำลังผลิตปีละ 20-25% เพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นทั้งจากลูกค้าเก่าและใหม่ในไทย ซึ่งโตดีตามอุตสาหกรรม เครื่องดื่ม อาหารและเครื่องสำอาง รวมทั้งจะขยายไปตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะลูกค้าเอเชีย-ญี่ปุ่น หลังเข้าเป็น บจ. ในตลก. ทำให้ได้รับการยอมรับระดับสากล
- 4) 2Q-4Q21 คาดกำไรทำนองต่อเนื่อง หลังมีดีมานด์ที่แข็งแกร่งในลูกค้าทุกกลุ่ม และยังคงรับรู้กำลังผลิตจากเครื่องจักรใหม่ที่เริ่มผลิตตั้งแต่ มิ.ย. นี้ ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบ (PVC, PET) ที่สูงขึ้นคาดไม่กระทบต่อศักยภาพทำกำไรหลังสต็อกต้นทุนต่ำไว้ถึงสิ้นปีนี้ และพร้อมปรับขึ้นราคาขายระยะถัดไป
- 5) จัดเป็น Growth Stock โดยคาดปี 2021-22 กำไรจะเติบโตเฉลี่ยปีละ 33% และเราประเมินกรอบราคาเป้าหมายที่ 8.00-8.30 บาท (อิง PER 25-26x)

โครงสร้างรายได้แบ่งตามพอร์ตลูกค้า



Source: Company, SCBS Research

โครงสร้างรายได้แบ่งประเภทกลุ่มลูกค้า



Source: Company

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์  
 ณัฐฐ์วริน ไตรภพสุภา เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032  
 Natwarin.tripobsakul@scb.co.th