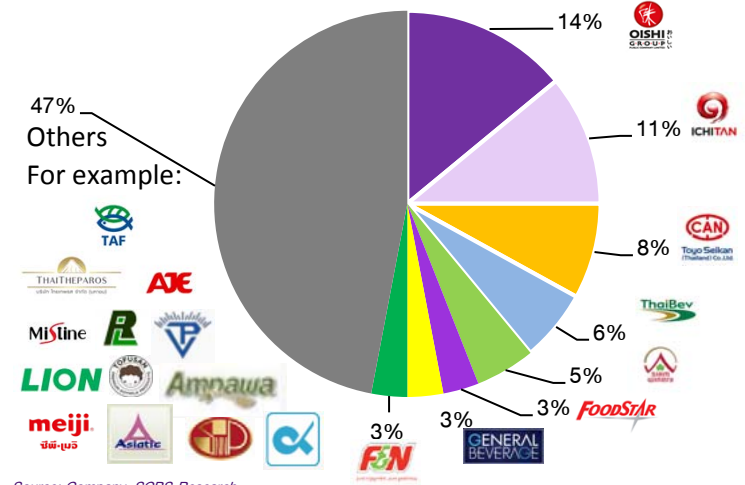


SHRINKflex SFT - หุ่นเล็ก...กำไรแจ่ม

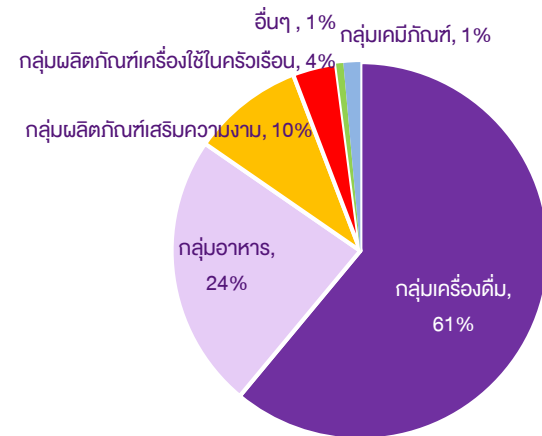
สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัทชั้นนำ (ประเทศไทย) (มหาชน) หรือ SFTI เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

- 1) เป็นหนึ่งในผู้นำผลิตและจำหน่ายฉลากฟิล์มหดรูปด้วยระบบการพิมพ์ กราฟิक्सและระบบการพิมพ์ดิจิทัลแบบครบวงจรในประเทศไทย ขณะทีในระยะยาวมีแผนด้านธุรกิจเติบโตต่อเนื่อง โดยปี 2023 ตั้งเป้าออกสินค้าใหม่ Flexible Packaging และปี 2025 ตั้งเป้าเป็นผู้นำใน South East Asia
- 2) 2Q21 กำไรดำเนินงานต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ 37 ลบ. เติบโตเด่น 115%YoY และ 31%QoQ แรงแหนบจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นมาก หลังเกิดผลประหยัดต่อขนาดและคุมค่าใช้จ่ายดี
- 3) 2H21 คาดกำไรโตทั้ง HoH และ YoY จากมีอุปสงค์แกร่งและจะรับรู้คำสั่งผลิตเต็มที่เป็นครั้งแรกจากเครื่องจักรใหม่ที่ 5 ซึ่งติดตั้งเสร็จตั้งแต่ มิ.ย. 21 ขณะที่ราคาวัตถุดิบ PVC และ PET แม้จะสูงขึ้นแต่คาดไม่กดดันศักยภาพทำกำไรหลังสต็อกวัตถุดิบต้นทุนต่ำใช้ถึงสิ้นปีแล้ว ส่วนปีหน้าได้มีเจรจาปรับขึ้นราคาขายกับลูกค้าไว้แล้วหากราคาวัตถุดิบยังอยู่ในระดับสูง
- 4) กำไรไม่หยุดเดินหน้า หลังปี 2021-22 มีแผนขยายกำลังผลิตปีละ 20-25% เพื่อรองรับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นทั้งจากลูกค้าเก่าและใหม่ ซึ่งคาดจะเติบโตดีตามกลุ่มเครื่องดื่ม อาหาร และเครื่องสำอาง รวมทั้งยังมีแผนขยายลูกค้าไปตลาดเอเชียหลังการเข้าเป็น บจ. ใน ๓ลก. ทำให้เป็นที่ยอมรับมากขึ้น
- 5) หุ่นเล็กที่จัดเป็น Growth Stock โดยคาดปี 2021-22 กำไรจะเติบโตเฉลี่ยปีละ 43% และเราประเมินกรอบราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 9.00-9.40 บาท

โครงสร้างรายได้แบ่งตามพอร์ตลูกค้า 2Q21



โครงสร้างรายได้แบ่งประเภทกลุ่มลูกค้า



Source: Company

บริษัทฯ หารายการบัญชีพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฐธริน ไตรภพกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobsakul@scb.co.th