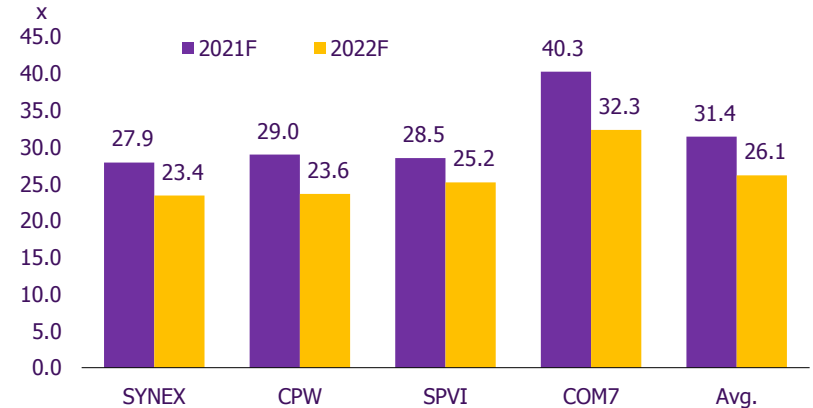


สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท คอปเปอร์ ไรด์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPW เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

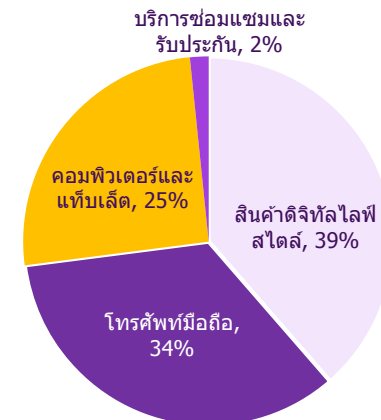
1. เป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้าแบรนด์ Apple โดยมี Apple Brand Shop คือ iStudio by copperwired, ร้าน Ai_, U-Store by copperwired อีกทั้งยังมีร้าน iServe เป็นศูนย์ซ่อมสินค้า Apple และร้าน dotlife จำหน่ายสินค้าดิจิทัลไลฟ์สไตล์ ปัจจุบันมีรายได้จากสินค้า Apple 80% ของรายได้รวม
2. มีจุดแข็งด้านการมีสาขาครอบคลุมหัวเมืองใหญ่ๆ ทั่วประเทศ โดยปัจจุบันมี 47 สาขา แบ่งเป็น dotlife 23 สาขา iStudio 15 สาขา iServe 6 สาขา และ Education Store 3 สาขา ขณะที่ยังมีแผนขยายเพิ่มอีก 7 สาขา
3. ธุรกิจดาวรุ่งที่มีโอกาสเติบโตได้อีกมาก เนื่องจากมีหลายปัจจัยหนุน อาทิ แนวโน้มการใช้งาน 5G ซึ่งจะช่วยดันยอดขายโทรศัพท์มือถือ, Learn from home ช่วยดันยอดขาย iPad และ Macbook, กระแสรักสุขภาพจะช่วยดันยอดขาย Lifestyle product เช่น สายรัดข้อมือฟิตเนส (e.g. Fitbit)
4. ราคาสินค้านำเข้ามีแนวโน้มเติบโตที่แข็งแกร่ง โดยแม้ 2Q21 คาดกำไรจะลดลง QoQ ตามพลฤดูกาล แต่คาดจะเติบโตเด่นเกิน 100%YoY จากธุรกิจ IT Distributor ที่ฟื้นตัวโดดเด่นหลังปีก่อนได้รับผลกระทบจากมาตรการล็อกดาวน์ อีกทั้งปีนี้ยังได้อานิสงส์จากการเปิดตัว iPad Pro, iMac และสินค้าใหม่ AirTag
5. Valuation ถือว่าไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 22F เพียง 23.6x เมื่อเทียบกับการเติบโตของกำไรที่ระดับ 40% ในปี 2021 และ 22% ในปี 2022 โดยเราประเมินกรอบราคาเป้าหมายที่ 4.80-5.60 บาท (อิง PER 30-35x)

เปรียบเทียบ PER ปี 21F-22F กลุ่ม IT Distributor



Source: Bloomberg, SCBS Research

โครงสร้างรายได้แบ่งตามสินค้าและบริการ



Source: Company, SCBS Investment Research

บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับจริยธรรมด้านสิทธิมนุษยชน
 นักวิจัย: ไตรภพกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
 Natwarin.tripobsakul@scb.co.th