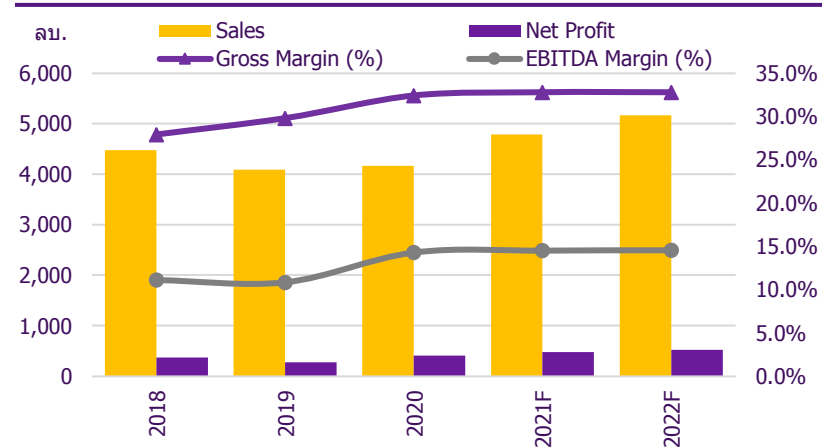


PM – ราคาขงถูกและปันผลดี

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท พรีเมียร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ PM เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

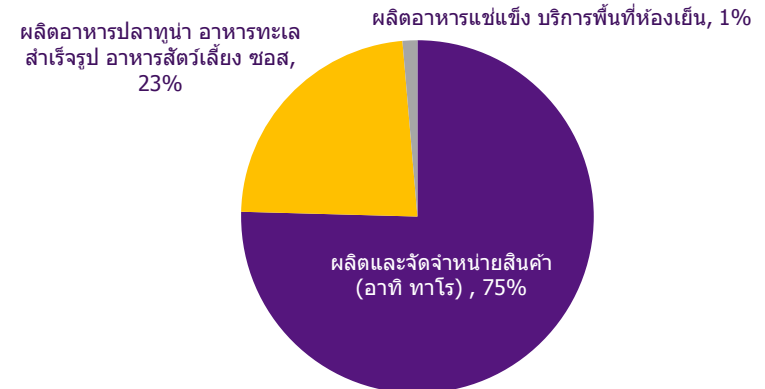
- 1) เป็นผู้จัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศไทย โดยมี บ.ย่อย PMF ผลิตสินค้าปลาเส้นและปลาแผ่นภายใต้ตรา “ทาโร” ซึ่งเป็นที่รู้จักกันดีด้านคุณภาพและคุณค่าทางอาหารที่สูง จึงสามารถครองส่วนแบ่งตลาดอันดับ 1 กว่า 80% ของตลาด Fish Snack ในไทยมาต่อเนื่อง
- 2) แม้ 2Q21 คาดกำไรจะอ่อนลง QoQ ตามผลฤดูกาล แต่จะยังเติบโตดี YoY จากการที่บริษัทและคู่ค้ามีแผนออกสินค้าใหม่สู่ตลาดต่อเนื่อง รวมถึงยังมีการขยายตัวแทนและศูนย์กระจายสินค้า พร้อมทั้งเพิ่มช่องทางจำหน่ายออนไลน์เพื่อคุมต้นทุนการบริหารงานและกระจายสินค้าให้ผู้บริโภคได้ทั่วถึง
- 3) ปี 2021-2022 คาดกำไรปกติทำนิวไฮต่อเนื่อง โดยเติบโตเฉลี่ยปีละ 12% จากการทยอย Full Operation ของ Modern Trade, นโยบายกระตุ้นของภาครัฐที่เพิ่มการจับจ่ายในส่วนของ Retail, การออกสินค้าใหม่และเพิ่มช่องทางจัดจำหน่าย รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบ คือ ชูริมิ ที่ยังคงคุมได้ดี
- 4) มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง โดยสิ้น 1Q21 มี Interest Bearing Debt to Equity เพียง 0.09 เท่า และมีกระแสเงินสดดำเนินงานราวปีละ 450 ลบ. ซึ่งเพียงพอรองรับแผนลงทุนปีละ 100 ลบ. โดยยังไม่มีแผนลงทุนใหญ่ๆ
- 5) ราคาหุ้นปัจจุบันยัง Under Value หากเทียบกับฐานกำไรนิวไฮในรอบปี 2017 อีกทั้งยังมีจุดเด่นที่จ่ายเงินปันผลสูง โดยคาดให้ Div. Yield สูงปีละ 5.5-6.5% ทั้งนี้เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 16.50 บาท

แนวโน้มรายได้และศักยภาพการดำเนินงาน



Source: Company SCBS Investment Research

โครงสร้างรายได้แบ่งตามประเภทธุรกิจ



Source: Company, SCBS Investment Research

บริษัทฯ ฝากการลงทุนไปยังพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
นักวิจัยรับ โดสรพกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobsakul@scb.co.th