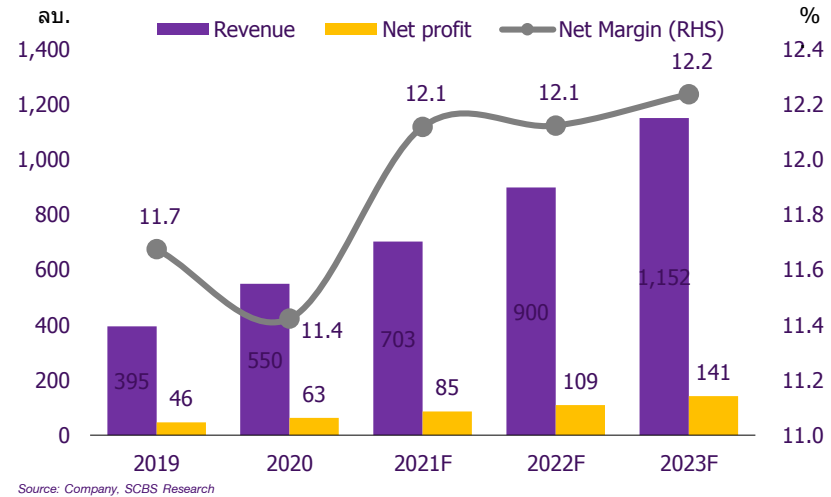


ลำดับนี้เราเลือกแนะนำ บริษัท ไอแอนดีไอ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ iiG เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

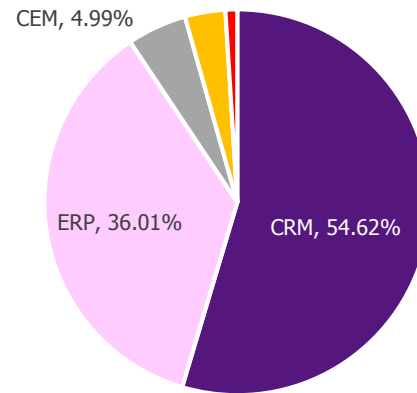
- 1) หนึ่งในผู้นำธุรกิจที่ปรึกษาด้านดิจิทัลและเทคโนโลยีในไทย โดยบริการจัดการความสัมพันธ์กับลูกค้า (CRM), วางแผนทรัพยากรองค์กร (ERP), วางแผนกลยุทธ์แบรนด์ บริหารประสบการณ์ลูกค้า (CEM), ให้เช่าระบบซอฟต์แวร์ Salesforce, ตัวแทนจำหน่ายซอฟต์แวร์ Oracle
- 2) 2H21 คาดกำไรโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะธุรกิจ ERP บน Cloud หลังสถานการณ์โควิดในไทยยังยืดเยื้อ (1H21 รายได้ ERP โต 35%YoY จากเป้าที่ 15%) โดยคาดปีนี้รายได้มีโอกาสสูงกว่าเป้าหมาย 650-700 ลบ. (+20-25%YoY) และปีหน้าคาดรายได้เพิ่มแต่ละระดับ 1 พันลบ.
- 3) มี Catalyst จากดีล M&A ซึ่งคาดว่าจะซื้อสรุปในสิ้นปีนี้และจะสร้างกำไรให้เติบโตในระยะยาว อีกทั้งล่าสุดยังเปิดตัว 2 ผลิตภัณฑ์ใหม่ซึ่งเป็นตัวแทนจำหน่ายรายแรกในไทย คือ Coupa และ Vonage ซึ่งเป็นระบบ Cloud Based สามารถสร้าง Recurring Income ในระยะยาว
- 4) แนวโน้มกำไรทำนิวไฮได้ต่อเนื่อง โดยปี 2021 คาดมีกำไรสุทธิ 85 ลบ.เติบโต 34.9%YoY และเติบโตต่อ 28.2%YoY ในปี 2022 ตามแนวโน้มความต้องการเรื่อง Digital Transformation ที่สูงขึ้น ทั้งนี้ในประมาณการยังไม่รวมดีล M&A และกระแสตอบรับในผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ
- 5) มองเป็น Growth Stock ที่อยู่ในอุตสาหกรรมที่เติบโตชัดเจน โดยช่วง 3 ปีนี้ (ปี 2021-23) คาดกำไรโตเฉลี่ยปีละ 30% ทั้งนี้ประเมินกรอบราคาเป้าหมายปี 2022 อยู่ที่หุ้นละ 27-33 บาท (อิง PER 25-30x)

รายได้และศักยภาพทำกำไรอยู่ในทิศทางขาขึ้น



โครงสร้างรายได้แบ่งตามธุรกิจ 1H21

Placement Service, 3.39% Data, 0.99%



Source: Company

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฐกรินทร์ ไตรภทสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobasakul@scb.co.th