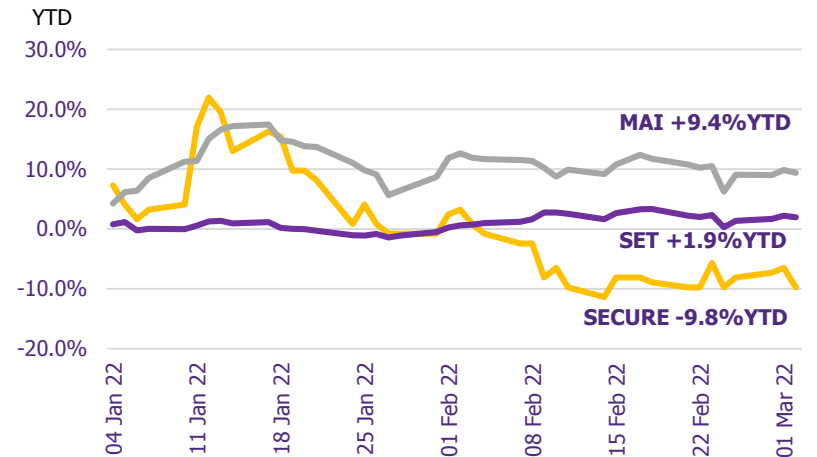


# SECURE – ได้ประโยชน์จากโลกยุคดิจิทัล

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน) หรือ SECURE เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

- 1) เป็นตัวแทนชั้นนำของไทยในการจำหน่ายสินค้าด้าน Cybersecurity จาก Brand ชั้นนำทั่วโลกและมีผลิตภัณฑ์ครอบคลุมในทุกด้าน ไม่ว่าจะเป็น Network Security, End Point Security, Network Performance and Monitoring และอื่นๆ
- 2) มีศักยภาพเติบโตที่ดีในระยะยาว เนื่องจากเมื่อโลกเข้าสู่ยุค Digital มากขึ้น จะทำให้ความต้องการสินค้า Cybersecurity เพื่อใช้ดูแลความปลอดภัยในเรื่องของข้อมูลบนโลก Internet มีความสำคัญมากขึ้น
- 3) โมเมนต์กำไรอยู่ในทิศทางขาขึ้น โดยปี 2022 คาดกำไรสุทธิยังเติบโตก้าวกระโดดเกิน 50%YoY ตามภาพอุตสาหกรรม ขณะที่อัตรากำไรสุทธิคาดปรับตัวดีขึ้น YoY จากการมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นในรายได้ของสินค้า Cybersecurity ที่เกี่ยวข้องกับ PDPA ที่บริษัทพัฒนาขึ้นเอง
- 4) ราคาหุ้นยังไม่สะท้อนกำไรที่จะเติบโตก้าวกระโดด โดยราคาหุ้นปัจจุบันของ SECURE ปรับตัวลง -9.8%YTD สวนทางกับ SET และ MAI ที่ปรับขึ้น 1.9%YTD และ 9.4%YTD ตามลำดับ ซึ่งคาดเป็นไปตามการปรับตัวลงของหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก โดยไม่เกี่ยวกับปัจจัยพื้นฐาน
- 5) เป็นหุ้น New S-Curve ที่มีศักยภาพเติบโตในระยะยาว โดยเราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่ 35 บาท และมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2021 หุ้นละ 0.18 บาท (XD 9 พ.ค.) คิดเป็น Div. yield 0.6%

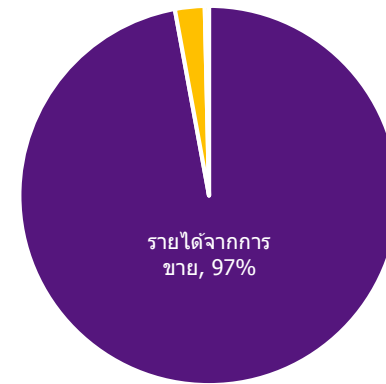
ราคาหุ้น SECURE ยังไม่สะท้อนแนวโน้มกำไรที่จะเติบโตก้าวกระโดด



Source: Company, SCBS Research

## โครงสร้างรายได้ของ SECURE ปี 2021

รายได้จากการให้บริการ, 3% รายได้อื่น, 0%



Source: Company, SCBS Research

นักวิเคราะห์การลงทุนที่ปรึกษาส่วนบุคคล  
ณัฐพร ใจภักดิ์ เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032  
Natwarin.tripobskul@scb.co.th