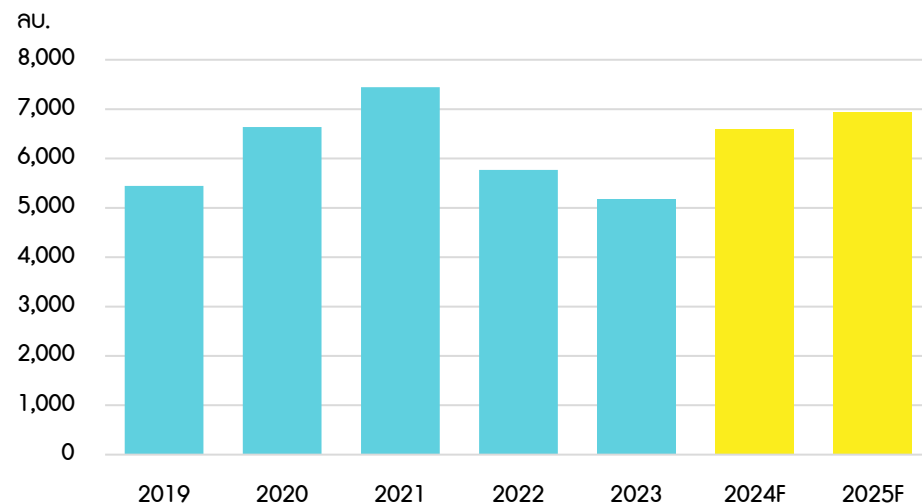


SCGP – ผลประกอบการส่งสัญญาณฟื้นตัว

แนะนำ บมจ. เอสซีจี แพคเกจจิ้ง หรือ SCGP เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

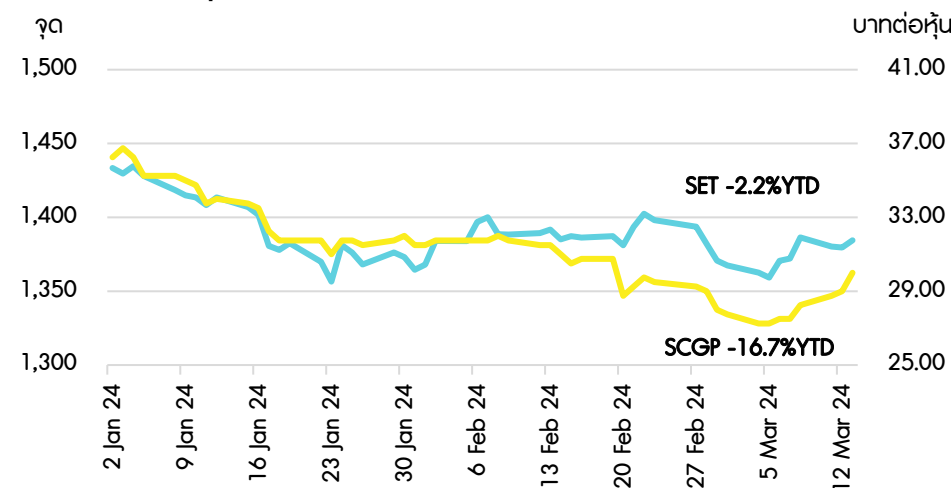
- 1) ดำเนินธุรกิจ holding company เพื่อให้บริการด้านบรรจุภัณฑ์ครบวงจรในสายธุรกิจบรรจุภัณฑ์ สายธุรกิจเยื่อและกระดาษ โดยเป็นผู้ผลิตกระดาษบรรจุภัณฑ์รายใหญ่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ส่วนแบ่งตลาดด้านยอดขายที่ 36%)
- 2) 1Q24 คาดผลประกอบการจะฟื้นตัว โดยเติบโต QoQ และ YoY เนื่องจากการดำเนินงานในอินโดนีเซียดีขึ้น โดยปริมาณการขายแตะระดับสูงสุดในรอบ 7 ไตรมาส และราคาขายเฉลี่ย (ASP) บรรจุภัณฑ์กระดาษทำจุดต่ำสุดไปแล้วในเดือน ต.ค. 23 อีกทั้งการดำเนินงานในไทยจะยังแข็งแกร่งจากอุปสงค์ที่ปรับตัวดีขึ้น
- 3) ราคาหุ้น SCGP ลดลง 16.7%YTD จนปัจจุบันเทรดที่ระดับ -2SD ของ PE mean บ่งชี้ว่าปัจจัยลบสะท้อนในราคาหุ้นไปเรียบร้อยแล้ว อีกทั้งพบปริมาณขายชอร์ต SCGP ลดลงอย่างมาก หลัง ตลก. ระบุเตรียมจะออกมาตรการควบคุมการขายชอร์ตและโปรแกรมเทรด จึงทำให้คาด Downside ของราคาหุ้นเริ่มจำกัด
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 40 บาท (อิง -1.OSD PER ที่ 25.9 เท่า) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.55 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 1.8%

ปี 2024 คาดกำไรปกติพลิกโต 25.7%YoY จากราคาและอุปสงค์เพิ่มขึ้น



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์ราคาหุ้น SCGP จะปรับขึ้น ตามการฟื้นตัวของผลการดำเนินงาน



Source : SETSMART, InnovestX Research