



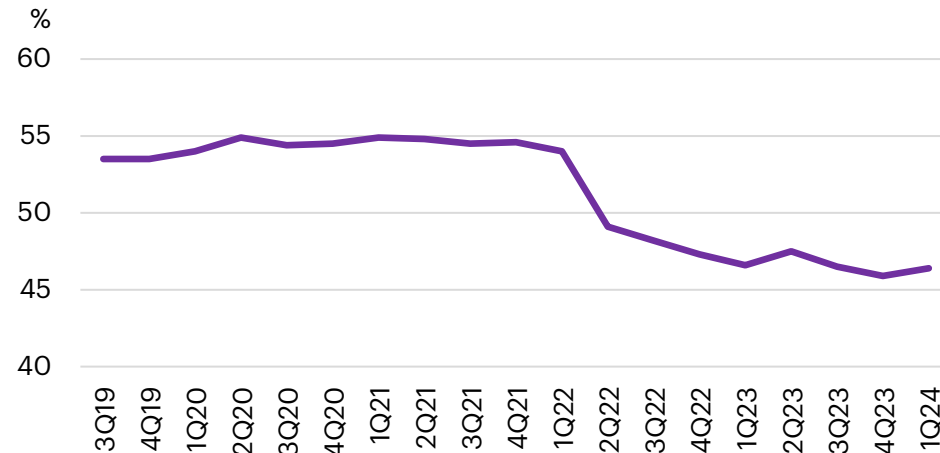
# OSP

## OSP – ราคาหุ้นกำลังฟื้นตัว ตามกำไรที่ดีขึ้น

แนะนำ บมจ. ไอศกสภา หรือ **OSP** เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

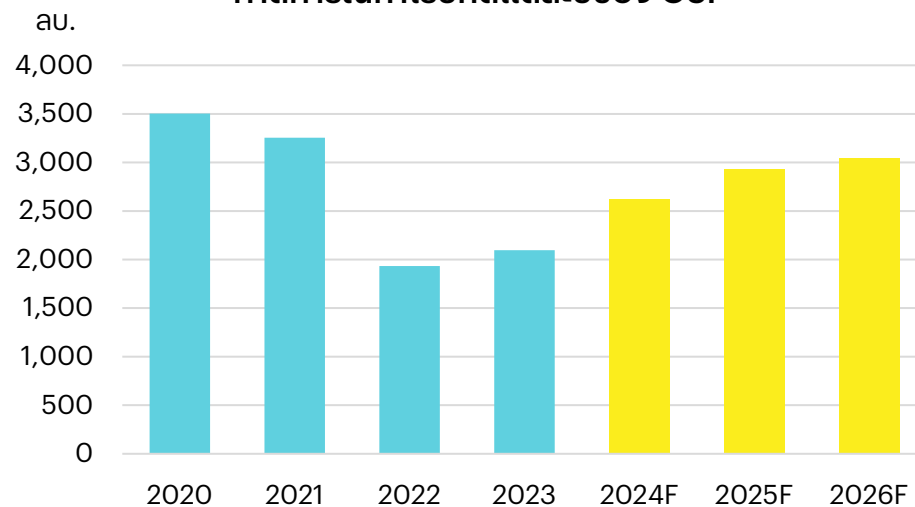
- 1) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำของไทยที่มีศักยภาพเติบโตดี โดยสินค้าที่รู้จักดี อาทิ เครื่องดื่มบำรุงกำลังแบรนด์ M-150 และสิโพ, เครื่องดื่ม Functional แบนด์ชี-วิท และของใช้ส่วนบุคคลแบรนด์เบบี้มายด์ เป็นต้น
- 2) 1Q24 คาดกำไรปกติ 814 ลบ. เติบโต 72.4%YoY และ 79.7%QoQ สูงสุดในรอบ 9 ไตรมาส แรงหนุนจากรายได้ที่โตดีจากส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังในประเทศที่เพิ่มขึ้นและยอดขายต่างประเทศเติบโตสูง โดยเฉพาะจากเมียนมา อีกทั้งคาดมาร์จิ้นดีขึ้นหลังต้นทุนก๊าซลดและโรงงานผลิตขวดแก้วมีประสิทธิภาพดีขึ้น
- 3) มองราคาหุ้น OSP กำลังเข้าสู่โหมดการฟื้นตัว หลังปี 2024 คาดกำไรจะยังสามารถเติบโตต่อเนื่อง 9.2%YoY สู่ระดับ 2.6 พันลบ. ปัจจัยหนุนจากรายได้ที่เติบโตดีหลังมีส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังเพิ่มและมีต้นทุนขายที่ลดลง
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 28 บาท อิง -0.5SD PER ที่ 32 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.83 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 4%

ส่วนแบ่งการตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังของ OSP



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ OSP



Source : Company, InnovestX Research