



GGC

ผลประกอบการ 1Q67 ปรับตัวแย่ลงต่อเนื่อง

- GGC ขาดทุนสุทธิ 54 ล้านบาทยังน่าผิดหวัง เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์กึ่งเมทิลเอสเทอร์และแพตตีแอลกอฮอล์ลดลง
- นอกจากนี้ ผลประกอบการยังได้รับผลกระทบจากการขาดทุนจากบริษัทร่วมในธุรกิจเอทานอล
- เราคาดว่ากำไรจะยังคงอ่อนแอใน 2Q24 เนื่องจากเป็นช่วงโลว์ซีซั่นของธุรกิจ FA และส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์ไบโอดีเซลยังคงอ่อนตัวลงเนื่องจากการแข่งขันที่สูง
- เราอยู่ระหว่างทบทวนประมาณการกำไรและ TP
- คง rating ที่ UNDERPERFORM

	1Q23	4Q23	1Q24	YoY%	QoQ%
P&L (Bt, mn)					
Total revenue	4,662	4,374	4,518	(3.1)	3.3
Gross profit	199	247	150	(24.8)	(39.4)
EBITDA	157	278	108	(30.7)	(61.0)
Core profit	41	34	(106)	n.a.	n.a.
Net Profit	40	14	(54)	n.a.	n.a.
EPS (Bt)	0.04	0.01	(0.05)	n.a.	n.a.
B/S (Bt, mn)					
Total assets	13,236	13,681	13,519	2.1	(1.2)
Total liabilities	2,869	3,862	3,806	32.6	(1.5)
Total equity	10,367	9,819	9,713	(6.3)	(1.1)
BVPS (Bt)	10.13	9.59	9.49	(6.3)	(1.1)
Financial ratio (%)					
Gross margin (%)	4.3	5.6	3.3	(1.0)	(2.3)
EBITDA margin (%)	3.4	6.4	2.4	(1.0)	(4.0)
Net profit margin (%)	0.9	0.3	(1.2)	(2.1)	(1.5)
ROA (%)	1.2	1.0	(3.1)	(4.4)	(4.2)
ROE (%)	1.6	1.4	(4.4)	(6.0)	(5.8)
D/E (X)	0.3	0.4	0.4	11.5	(0.2)

ชัยพัชร สวัสดิ์โน

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

