



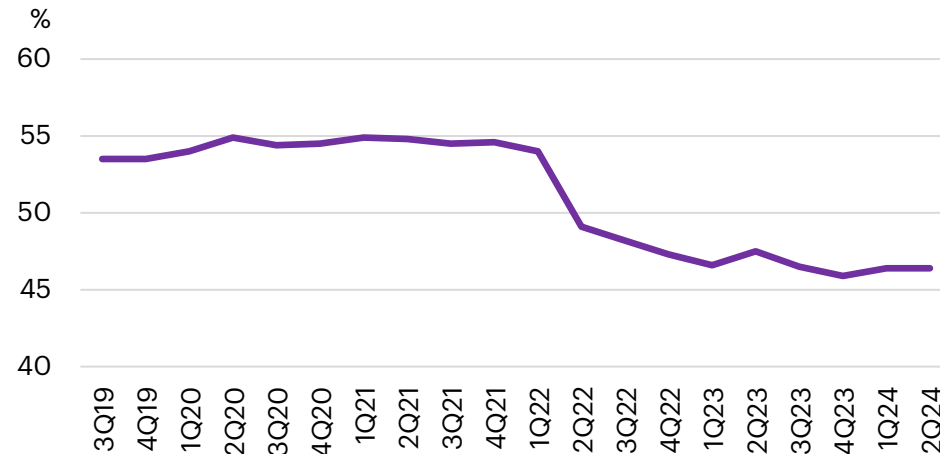
OSP

OSP – ยอดขายฟื้นและต้นทุนลด หนุนกำไรดี

แนะนำ บมจ. ไอศกสภา หรือ OSP เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

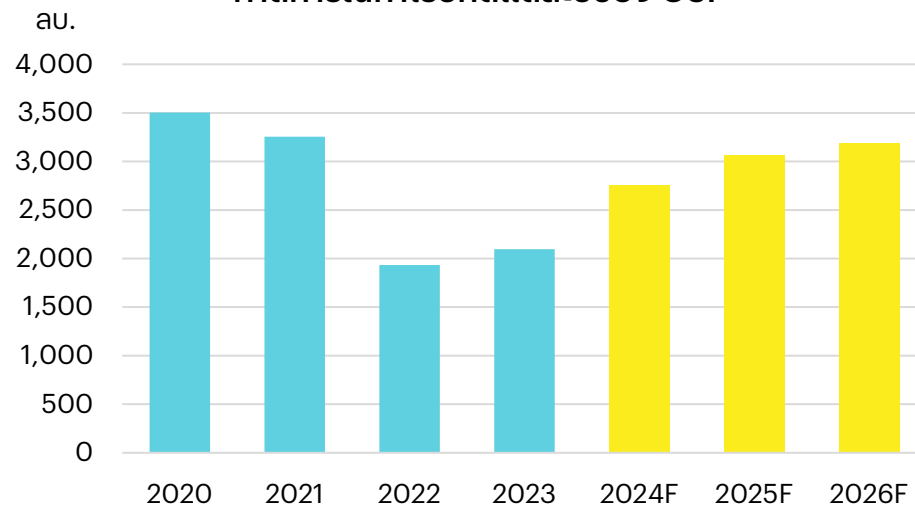
- 1) เป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคชั้นนำของไทยที่มีศักยภาพเติบโตดี โดยสินค้าที่รู้จักดี อาทิ เครื่องดื่มบำรุงกำลังแบรนด์ M-150 และสิโพ, เครื่องดื่ม Functional แบนด์ชี-วิท และของใช้ส่วนบุคคลแบรนด์เมบี่มายด์ เป็นต้น
- 2) 2Q24 คาดกำไรปกติ 960 ลบ. เติบโต 74.9%YoY และ 15.9%QoQ แรงหนุนจากยอดขายเครื่องดื่มทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นและส่วนแบ่งตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังในประเทศรวมตัว แต่หากรวมการบันทึกขาดทุนจากด้อยค่าราว 300 ลบ. จะกดดันให้กำไรสุทธิปรับลดลงสู่ 660 ลบ. ยังเติบโต 20.2%YoY แต่หดตัว 20.3%QoQ
- 3) แม้กำไรปกติ 3Q24 มีแนวโน้มลดลง QoQ จากเป็นโลว์ซีซั่น แต่คาดยังเพิ่มขึ้น YoY ขณะที่ปี 2024 คาดกำไรปกติ 3.05 พันลบ. เติบโตเด่น 45.7%YoY แรงหนุนจากบริหารต้นทุนดีขึ้นและการฟื้นตัวของยอดขาย ทั้งนี้ยังไม่รวม Upside จากมองเป็นอีกหุ้นที่จะได้อานิสงส์บวกจากความคืบหน้าโครงการดิจิทัลวอลเล็ต
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 29 บาท อิง -0.5SD PER ที่ 32 เท่า และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.87 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 3.6%

ส่วนแบ่งการตลาดเครื่องดื่มบำรุงกำลังของ OSP



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ OSP



Source : Company, InnovestX Research