


ONEE

ผลประกอบการ 2Q67 ดีกว่าคาดเล็กน้อย

ONEE รายงานกำไรสุทธิที่ Bt120mn เพิ่มขึ้น 285.3% QoQ แต่ลดลง 1.4% YoY โดยผลประกอบการดีกว่าที่เราคาดที่ Bt109mn แต่ In line กับ Consensus โดยสิ่งที่ดีกว่าคาดคือรายได้อื่นๆ

รายได้รวมอยู่ที่ Bt1.7bn เติบโต 22% QoQ และ 6.2% YoY โดยภาพรวมเป็นการฟื้นตัวของแทบจะทุกธุรกิจหลัก

ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 39.8% ฟื้นตัวขึ้นจาก 35.5% จากรายได้ Advertising ที่ฟื้นตัวดีขึ้น

ผลประกอบการ 1H67 คิดเป็น 30% ของทั้งปีที่เราทำไว้ โดยเบื้องต้นเราเห็น Downside ต่อประมาณการทั้งปีของเรา

บริษัทจะมีการจัดประชุมนักวิเคราะห์ในวันที่ 14 สิงหาคม โดยเราจะมีการมาอัปเดตอีกครั้ง ภายหลังการประชุม

คงคำแนะนำ NEUTRAL TP Bt4.3 อิง 20x PE ปี 2567

กิตติส พฤติภกร, CFA, FRM
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

**ONEE: 2Q67 Earning reviews****Profit and Loss Statement**

FY December 31 (Btmn)	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	%YoY	%QoQ
Total revenue	1,585.3	1,736.7	1,712.1	1,380.3	1,683.7	6.2	22.0
Cost of goods sold	(967.7)	(1,056.0)	(984.2)	(890.3)	(1,012.9)	4.7	13.8
Gross profit	617.6	680.7	727.9	490.0	670.8	8.6	36.9
SG&A	(487.7)	(491.9)	(538.8)	(470.4)	(534.6)	9.6	13.7
Other income/expense	27.8	17.2	33.2	22.3	22.7	(18.2)	2.0
Interest expense	(1.9)	(1.6)	(1.8)	(1.5)	(1.4)	(26.0)	(7.7)
Pre-tax profit	155.8	204.3	220.5	40.4	157.6	1.2	290.0
Corporate tax	(34.7)	(43.7)	(46.6)	(7.2)	(34.5)	(0.6)	381.6
Equity a/c profits	(0.1)	(7.2)	6.5	(1.9)	(2.1)	1,508.3	13.6
Minority interests	0.8	(2.1)	1.6	(0.2)	(1.0)	na.	318.7
Core profit	121.8	151.4	182.0	31.2	120.0	(1.4)	285.3
Extra-ordinary items	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	na.	na.
Net Profit	121.8	151.4	182.0	31.2	120.0	(1.4)	285.3
EBITDA	200.1	241.4	275.4	83.3	201.8	0.8	142.1
Core EPS (Bt)	0.05	0.06	0.08	0.01	0.05	(1.4)	285.3
Financial Ratio (%)							
Gross margin	39.0	39.2	42.5	35.5	39.8	2.3	12.2
SG&A/Revenue	30.8	28.3	31.5	34.1	31.7	3.2	(6.8)
EBITDA margin	12.6	13.9	16.1	6.0	12.0	(5.1)	98.5
Net profit margin	7.7	8.7	10.6	2.3	7.1	(7.2)	215.9

Source: Company data, InnovestX Research

