



XPG

ผลประกอบการ 2Q67 ลดลงมากทั้ง YoY และ QoQ

- XPG รายงานกำไรสุทธิของ 2Q67 ที่ 2 แสนบาท ลดลง 99% YoY และ QoQ โดยรายได้เท่ากับ 169 ล้านบาท (+15% YoY แต่ลดลง 21% QoQ)
- รายได้จากดอกเบี้ยเติบโตได้ 21% YoY และ 10% แต่โดนกดดันด้วยการบันทึกขาดทุนจากเงินลงทุนที่ 38.5 ล้านบาท
- รวมไปถึงค่าใช้จ่ายบุคคลกรที่เพิ่มขึ้นและส่วนแบ่งจาก KTX ที่ไตรมาสนี้เป็นขาดทุน
- ดังนั้นผลประกอบการของ 2Q67 แม้เราคาดไว้ว่าจะอ่อนตัว QoQ แต่ต่ำกว่า guide dance ที่ XPG เคยคาดไว้มาก
- ส่งผลให้ 1H67 กำไรเท่ากับ 51 ล้านบาท (+70% YoY) และคิดเป็น 29% ของเป้ากำไรสุทธิที่เราคาดไว้ที่ 178 ล้านบาท
- เราคาดว่าจะมีการปรับประมาณการของปีนี้ลง โดยมีปัจจัยหลักที่ต้องติดตามคือ การทำ ICO portal, การบันทึก ECL, ค่าใช้จ่าย, การบันทึกเงินลงทุน และ ส่วนแบ่งกำไรจาก KTX.
- Target price และคำแนะนำ อยู่ระหว่างปรับประมาณการ

เต็มพร ตันติวัฒน์
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research



Profit and Loss Statement

FY December 31 (Btmn)	Unit	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	%YoY	%QoQ	1H66	1H67	%YoY
Total revenue	(Btmn)	61	147	183	218	214	169	15.2	(21.1)	208	383	84.2
Cost of goods sold	(Btmn)	(105)	(121)	(152)	(173)	(185)	(172)	42.4	(7.2)	(225)	(357)	58.4
Gross profit	(Btmn)	(43)	26	32	45	29	(3)	n.m.	n.m.	(17)	26	(251.1)
Other income/expen:	(Btmn)	35	18	23	(4)	34	10	(40.8)	(69.3)	52	44	(14.9)
Interest expense	(Btmn)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(6.9)	(3.0)	(2)	(2)	(6.6)
Corporate tax	(Btmn)	(2)	(1)	(16)	(2)	(12)	(6)	416.8	(44.1)	(3)	(18)	451.7
Equity a/c profits	(Btmn)	29	14	20	(4)	15	(0)	n.m.	n.m.	43	15	(65.7)
Core profit	(Btmn)	(12)	41	38	38	51	0.2	(99.4)	(99.5)	30	51	70.7
Net Profit	(Btmn)	(12)	41	38	38	51	0.2	(99.4)	(99.5)	30	51	70.7
Core EPS (Bt)	(Bt)	(0.00)	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	(99.4)	(99.5)	0.00	0.01	70.7
Financial Ratio (%)												
Gross margin		n.m.	17.7	17.2	20.6	13.6	1.7			n.m.	6.8	
Net profit margin		(19.0)	28.3	20.7	17.5	23.6	0.1			n.m.	13.3	

Source : InnovestX Research

