



SECURE

ผลประกอบการ 2Q67 เป็นไปตามคาด

SECURE รายงานกำไรสุทธิที่ 17.5 ล้านบาท ลดลง 57.1% QoQ และ 26.1% YoY โดยผลประกอบการเป็นไปตามที่เราคาดไว้ โดยกำไร 1H67 คิดเป็น 51.4% ของทั้งปีที่เราทำไว้

รายได้อยู่ที่ 221.9 ล้านบาท ลดลง 35.7% QoQ และ 15.1% YoY โดยการปรับตัวลดลง QoQ เป็นผลมาจากการที่ 2Q67 มีวันหยุดที่ค่อนข้างมาก และในส่วน YoY นั้นเกิดจากนโยบายการลงทุนภาครัฐที่ล่าช้า

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 17.5% ลดลงจาก 20.5% จากไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากรายได้ในส่วนของ Network security ที่สูงขึ้นซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำ

SG&A อยู่ที่ 23.8 ล้านบาท ลดลง 14.9% QoQ และ 2.1% YoY โดยการลดลง QoQ เป็นผลมาจากการจัด Event ที่ลดลง

บริษัทมีการประกาศจ่ายปันผลที่ Bt0.2/sh. XD ในวันที่ 29 สิงหาคม

โดยเราแนะนำให้นักลงทุน Wait-and-see สำหรับการเข้าลงทุนอีกครั้งเพื่อรอดูแนวโน้มของผลประกอบการ 3Q67 ถึงแม้ว่าก่อนหน้านี้เราจะคาดว่าจะเห็นการฟื้นตัว QoQ และ YoY ได้แต่ด้วยสถานการณ์ทางการเมือง ณ ปัจจุบันอาจจะทำให้งานภาครัฐที่คาดว่าจะฟื้นตัวกลับมาได้นั้นอาจจะล่าช้าออกไป โดยเราคงราคาเป้าหมายที่ 22 บาทต่อหุ้นอิง 20x PE ปี 2567

กิตติส พุทธิภัทร, CFA, FRM
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group



SECURE:2Q67 Earnings review

FY December 31 (Btmn)	Unit	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	%YoY	%QoQ
Total revenue	(Btmn)	261.2	231.8	321.8	345.0	221.9	(15.1)	(35.7)
Cost of goods sold	(Btmn)	(210.2)	(194.0)	(257.8)	(274.2)	(183.0)	(13.0)	(33.3)
Gross profit	(Btmn)	51.0	37.8	64.1	70.8	38.9	(23.7)	(45.1)
SG&A	(Btmn)	(24.3)	(23.9)	(27.6)	(28.0)	(23.8)	(2.1)	(14.9)
Other income/expense	(Btmn)	1.9	0.2	1.9	2.6	3.7	90	43
Interest expense	(Btmn)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	6.9	(6.9)
Pre-tax profit	(Btmn)	28.4	13.9	38.1	45.1	18.6	(34.7)	(58.9)
Corporate tax	(Btmn)	(5.6)	(3.6)	(8.2)	(10.1)	(4.5)	(20.2)	(55.8)
Equity a/c profits	(Btmn)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	(0.2)	(0.1)	(65.9)	(17.1)
Minority interests	(Btmn)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	na.	na.
Core profit	(Btmn)	22.8	10.3	29.9	35.1	14.1	(38.2)	(59.8)
Extra-ordinary items	(Btmn)	0.9	1.1	-0.5	5.8	3.4	277.3	(41.0)
Net Profit	(Btmn)	23.7	11.4	29.5	40.9	17.5	(26.1)	(57.1)
EBITDA	(Btmn)	32.1	17.4	42.1	49.0	22.2	(30.6)	(54.6)
Core EPS (Bt)	(Bt)	0.22	0.10	0.29	0.34	0.14	(38.2)	(59.8)
Financial Ratio (%)								
Gross margin		19.5	16.3	19.9	20.5	17.5	(10.2)	(14.6)
SG&A/Revenue		9.3	10.3	8.6	8.1	10.7	15.2	32.3
EBITDA margin		12.3	7.5	13.1	14.2	10.0	(18.3)	(29.5)
Net profit margin		9.1	4.9	9.2	11.9	7.9	(13.0)	(33.3)

Source: Company data, InnovestX Research

