

EQUITY TALK

COMPANY UPDATE

กำไรปกติ 2Q67 เติบโตดีทั้ง QoQ และ YoY

OSP มีกำไรสุทธิ 2Q67 ที่ 604 ล้านบาท (-27% QoQ, +10% YoY) ซึ่งรวมค่าใช้จ่ายพิเศษราว 319 ล้านบาท โดยหากไม่รวมรายการพิเศษ กำไรปกติ 2Q67 อยู่ที่ 923 ล้านบาท (+11%QoQ, +68%YoY) กำไรปกติที่โตได้ทั้ง QoQ และ YoY เพราะมียอดขายและมาร์จิ้นสูงขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายลดลง ทำให้กำไรปกติรวม 1H67 อยู่ที่ 1.8 พันล้านบาท (+32% YoY)

กำไรปกติ 1H67 มีสัดส่วน 64% ของคาดการณ์กำไรทั้งปี เราจึงมีแนวโน้มปรับเพิ่มประมาณการกำไรของ OSP ขึ้น หลังการประชุมนักวิเคราะห์ในสัปดาห์หน้า ทั้งนี้ราคาเป้าหมายปี 2567 ปัจจุบันซึ่งอยู่ที่ 30.50 บาท (PER 27.9 เท่า) ยังมี Upside สูง นอกจากนี้ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไรปกติ 2Q67 ที่ออกมาดี รวมถึงภาพรวมกำไรทั้งปีที่น่าจะโตสูงกว่า 26% จึงคงคำแนะนำ "Outperform"

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย (ล้านบาท)	27,266	26,062	27,867	28,919	29,767
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1,934	2,402	2,746	2,902	3,078
กำไรปกติ (ล้านบาท)	1,934	2,181	2,746	2,902	3,078
EPS (บาท)	0.64	0.80	0.91	0.97	1.02
DPS (บาท)	0.90	0.85	0.91	0.97	1.02
Dividend Yield (%)	3.8%	3.6%	3.9%	4.1%	4.3%
PER (เท่า)	34.7	28.7	25.9	24.5	23.1
BVS (บาท)	6.14	5.50	5.50	5.53	5.56
PBV (เท่า)	4.71	4.14	4.31	4.29	4.26

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

TECHNICAL CHART/COMMENT



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

แนวโน้มราคา : Sideways
 แนวรับ : 21.00/23.00 บาท
 แนวต้าน : 25.00/28.00 บาท

- OUTPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือชนะ SET INDEX
- NEUTRAL:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอกับค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือพอกับ SET INDEX
- UNDERPERFORM:** กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ SECTOR หรือต่ำกว่า SET INDEX

🕒 15 สิงหาคม 2567

OSP

Outperform

ราคาปัจจุบัน (บาท)	23.70
ราคาเป้าหมาย (บาท)	30.50
Upside (%)	35.0
Dividend yield (%)	3.9

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2567F	0.91	1.39	-34%
2568F	0.97	1.65	-41%

ที่มา: IAA CONSENSUS, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ESG RATING

SET ESG Ratings	AA
CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ประกาศเจตนาชัดเจน
ที่มา: SET, SEC	

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส
 ปิยะธิดา สนธิสมบัติ
 นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

พิณราช นิลคง
 ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

EQUITY TALK

กำไรปกติ 2Q67 เติบโตทั้ง QoQ และ YoY

OSP มีกำไรสุทธิงวด 2Q67 ที่ 604 ล้านบาท (-27%QoQ, +10%YoY) ทั้งนี้หากไม่รวมรายการพิเศษราว 319 ล้านบาท (ด้วยค่าเงินลงทุนใน บ.ร่วม ต่างประเทศ 315 ล้านบาท และตั้งสำรองเงินให้กู้ยืม 4 ล้านบาท) พบว่ามีกำไรปกติที่ 923 ล้านบาท (+11%QoQ, +68%YoY) ใกล้กับที่ราคา

แม้ยอดขายโตเพียง 1% QoQ จากแรงหนุนของยอดขายในประเทศที่สูงขึ้นถึงสินค้ากลุ่มเครื่องดื่มและกลุ่มของใช้ส่วนบุคคล ขณะที่ตลาดต่างประเทศชะลอลง แต่กำไรปกติเติบโต QoQ ได้ถึง 11% YoY เพราะอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจาก 36.5% ในไตรมาสก่อน เป็น 38.2% จากต้นทุนวัตถุดิบที่ต่ำลง และการบริหารการผลิตที่ดีขึ้น เกิดการประหยัดต่อขนาด นอกจากนี้ยังควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจาก 24.7% ในงวดก่อน เหลือ 24.2%

หากเทียบกับช่วง 2Q66 กำไรปกติที่โตแรงถึง 68% YoY เป็นผลจาก

- 1) ยอดขายที่เพิ่มขึ้น 5% YoY จากการเติบโตของทั้งตลาดในประเทศ (+4% YoY) และต่างประเทศ (+28% YoY)
- 2) อัตรากำไรขั้นต้น (มาร์จิ้น) ที่สูงขึ้นจาก 34.0% ใน 2Q66 เป็น 38.2% จากสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของการขายสินค้าเครื่องดื่ม โดยเฉพาะในตลาดต่างประเทศ ซึ่งสร้างมาร์จิ้นสูง
- 3) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย ลดลงจาก 24.8% เหลือ 24.0% จากการใช้งบการตลาดที่ต่ำลง

สถิติการดำเนินงานรายไตรมาส







(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	QoQ%	YoY%	1H66	1H67	YoY (%)
รายได้	6,545	6,709	6,277	6,530	7,260	7,345	1.2	9.5	13,255	14,605	10.2
-ในประเทศ	4,992	5,268	5,383	5,440	5,357	5,495	2.6	4.3	10,260	10,852	5.8
-ต่างประเทศ	1,553	1,441	894	1,090	1,903	1,850	(2.8)	28.4	2,994	3,753	25.3
ต้นทุนขาย	(4,360)	(4,428)	(4,058)	(4,213)	(4,613)	(4,541)	(1.6)	2.5	(8,788)	(9,154)	4.2
กำไรขั้นต้น	2,186	2,281	2,220	2,316	2,647	2,804	5.9	22.9	4,467	5,451	22.0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(1,703)	(1,661)	(1,624)	(1,782)	(1,797)	(1,765)	(1.8)	6.3	(3,364)	(3,562)	5.9
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่นๆ	347	58	117	60	68	29	(56.8)	(49.7)	405	97	(76.1)
กำไรปกติ	778	549	642	432	828	923	11.4	68.0	1,327	1,752	32.0
รายการพิเศษ	-	-	-	-	-	(319)	-	-	-	(319)	-
กำไรสุทธิ	778	549	642	432	828	604	(27.1)	9.9	1,327	1,433	7.9
อัตรากำไรขั้นต้น	33.4%	34.0%	35.4%	35.5%	36.5%	38.2%			33.7%	37.3%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร/ยอดขาย	26.0%	24.8%	25.9%	27.3%	24.7%	24.0%			25.4%	24.4%	

EQUITY TALK

คาดการณ์กำไร 3Q67 ลดลงQoQ ผลจากฤดูกาล

ฝ่ายวิจัยคาดการณ์กำไรช่วง 3Q67 จะลดลง QoQ แต่ยังคงเติบโตYoY สำหรับช่วง 4Q67

คาดการณ์กำไรกลับมาเติบโตทั้ง QoQ และYoY โดยแต่ละไตรมาสมีรายละเอียดดังนี้

กำไรปกติ								ปัจจัยที่มีผลต่อกำไร	
3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	3Q67F		4Q67F			
				QoQ	YoY	QoQ	YoY		
642	432	828	923					<u>3Q67</u> -ไตรมาส 3 ของทุกปี เป็น low season ของธุรกิจ เพราะเป็นฤดูฝน สินค้าเครื่องดื่มมักจะขายได้น้อยกว่าในช่วงฤดูร้อน -โดยปกติแล้วไตรมาส 3 เป็นช่วง low season ของการขายสินค้าเครื่องดื่มชูกำลังในพม่า ซึ่งโดยปกติสร้างมาร์จิ้นสูงกว่าการขายในประเทศ -ฐานกำไรที่สูงในไตรมาสก่อน	<u>3Q67</u> -บริษัทพยายามกระตุ้นยอดขาย โดยการขยายช่องทางจัดจำหน่ายแบบดั้งเดิมของสินค้าเครื่องดื่ม บวกกับการออกสินค้าใหม่ในกลุ่มเครื่องดื่มชูกำลัง
								<u>4Q67</u> -โครงการ “กระเป๋าเงินดิจิทัล” อาจถูกเลื่อนออกไป จากกำหนดเดิมจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ซึ่งน่าจะทำให้กำลังซื้อยังอ่อนแอ	<u>4Q67</u> - ผลบวกจากฤดูกาล โดยไตรมาส 4 ของทุกปี เป็นช่วงที่ผู้บริโภคมักมีการจับจ่ายสูงกว่าช่วงอื่นๆ

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

คงประมาณการกำไร คงคำแนะนำ “Outperform”

กำไรปกติของ 1H67 มีสัดส่วนราว 64% ของกำไรรวมทั้งปี 2567 ทำให้เรามีแนวโน้มในการปรับเพิ่มประมาณการกำไรของ OSP ภายหลังจากประชุม นักวิเคราะห์ในสัปดาห์หน้า เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายของผู้บริหารที่จะมีการปรับเพิ่มคาดการณ์ผลการดำเนินงานของบริษัทเช่นกัน อย่างไรก็ตามราคาเป้าหมายปี 2567 ซึ่งอยู่ที่ 30.50 บาท (อิง PER ที่ 27.9 เท่า) ยังมี upside สูงถึง 35% เราจึงยังคงคำแนะนำ “Outperform” เพราะ 1) ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไรปกติ 2Q67 ที่ออกมาได้ดีได้ทั้ง QoQ และ YoY และ 2) มีปันผล 0.30 บาท หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากปันผลที่ 1.3% สำหรับ 1H67 และคาดผลตอบแทนจากปันผลโดยรวมปี 2567 ที่ราว

EQUITY TALK

การดำเนินการด้าน ESG ของ OSP

Environment (E):

บริษัทตระหนักถึงผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม บริษัทให้ความสำคัญอย่างยิ่งกับการพัฒนาประสิทธิภาพ ผ่านการปรับปรุงกระบวนการและการบริหารจัดการการใช้พลังงาน โดยมีการส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียนใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทนชีวมวลที่ผลิตจากกะลาปาล์มในกระบวนการอุตสาหกรรมเกษตรเพื่อผลิตไอน้ำให้ความร้อนสำหรับกระบวนการผลิตเครื่องดื่ม ซึ่งผลิตพลังงานทดแทนได้ 127,686 กิโลจูล รวมทั้งติดตั้งแผงโซลาร์เซลล์บนหลังคาโรงงานไอศกรีม 5 แห่ง ผลิตพลังงานทดแทนได้ 25,988 กิโลจูล

Social (S):

OSP มีระบบบริหารจัดการที่ได้มาตรฐานและการให้ข้อมูลลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพของสายด่วนผู้บริโภค โดยได้รับรางวัลสายด่วนผู้บริโภคดีเด่น และได้รับการรับรองมาตรฐานระบบการจัดการศูนย์ติดต่อลูกค้า (ISO 18295-1: 2017) ในอุตสาหกรรมสินค้าอุปโภคบริโภคแห่งแรกในประเทศไทย ซึ่งสอดคล้องกับแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนผ่านการส่งเสริมผลิตภัณฑ์คุณภาพ ช่วยส่งเสริมสุขภาพที่ดีของผู้บริโภค ซึ่งรวมถึงความมุ่งมั่นในการให้บริการเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดแก่ผู้บริโภค

Governance (G):

บริษัทให้ความสำคัญกับการดำเนินงานด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี และมุ่งหมายที่จะพัฒนาประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการให้มีมาตรฐานที่ดียิ่งขึ้นไป เพื่อส่งเสริมให้เกิดวัฒนธรรมองค์กรที่ดี สนับสนุนให้เกิดความโปร่งใสในการบริหารจัดการภายในองค์กร บริษัทมีการพิจารณาทบทวนและปรับปรุง “นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance Policy)” อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เป็นไปตามหลักปฏิบัติและแนวปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ESG Comment: OSP มุ่งเน้นการดำเนินงานแบบยั่งยืนโดยให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมและผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัทเป็นหลัก ซึ่งสะท้อนจากการใช้พลังงานหมุนเวียนและพลังงานทางเลือกเป็นตัวช่วยในการลดมลพิษ และได้รับรางวัลสายด่วนผู้บริโภค อีกทั้งการดำเนินงานที่อยู่ภายใต้ความโปร่งใสและตรวจสอบได้ จะช่วยสร้างผลลัพธ์เชิงบวกให้แก่บริษัท ผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ถือหุ้นของบริษัทในระยะยาวได้อย่างยั่งยืน

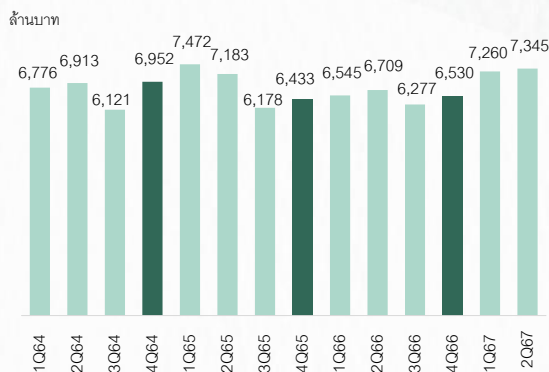
EQUITY TALK

ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	QoQ (%)	YoY (%)	1H66	1H67	YoY (%)
รายได้จากการขายและบริการ	6,545	6,709	6,277	6,530	7,260	7,345	1.2%	9.5%	13,255	14,605	10.2%
ต้นทุนขายและบริการ	(4,360)	(4,428)	(4,058)	(4,213)	(4,613)	(4,541)	-1.6%	2.5%	(8,788)	(9,154)	4.2%
กำไรขั้นต้น	2,186	2,281	2,220	2,316	2,647	2,804	5.9%	22.9%	4,467	5,451	22.0%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(1,703)	(1,661)	(1,624)	(1,782)	(1,797)	(1,765)	-1.8%	6.3%	(3,364)	(3,562)	5.9%
รายได้อื่นๆ	347	58	117	60	68	29	-56.8%	-49.7%	405	97	-76.1%
กำไรปกติ	778	549	642	432	828	923	11.4%	68.0%	1,327	1,752	32.0%
รายการพิเศษ	-	-	-	-	-	(319)	-	-	-	(319)	-
กำไรสุทธิ	778	549	642	432	828	604	-27.1%	9.9%	1,327	1,433	7.9%
EPS	0.60	0.42	0.49	0.33	0.64	0.46	-27.1%	9.9%	1.02	1.10	7.9%
Gross Profit Margin (%)	33.4%	34.0%	35.4%	35.5%	36.5%	38.2%			33.7%	37.3%	
SG&A/Sales (%)	26.0%	24.8%	25.9%	27.3%	24.7%	24.0%			25.4%	24.4%	
Net Profit Margin (%)	11.9%	8.2%	10.2%	6.6%	11.4%	8.2%			10.0%	9.8%	
Norm Profit Margin (%)	11.9%	8.2%	10.2%	6.6%	11.4%	12.6%			10.0%	12.0%	

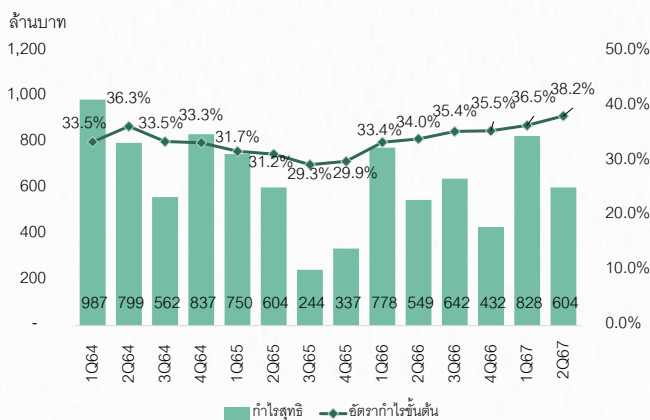
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ยอดขายรวมรายไตรมาส



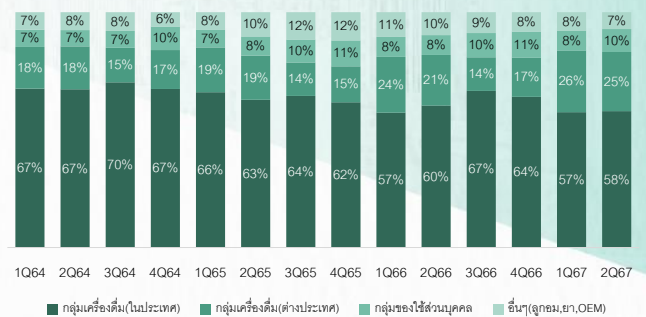
ที่มา: OSP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิรายไตรมาส



ที่มา: OSP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

สัดส่วนยอดขายแบ่งตามผลิตภัณฑ์รายไตรมาส



ที่มา: OSP, สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ประเด็นความเสี่ยง

- ธุรกิจเครื่องพิมพ์มีคู่แข่งที่แข็งแกร่งทั้งในระดับสูง ทั้งจากผู้ประกอบการรายเดิมและการเข้ามาของผู้ประกอบการรายใหม่
- วัตถุดิบหลักที่บริษัทใช้ในการผลิตสินค้า คือ น้ำตาลและเศษแก้ว ซึ่งหากวัตถุดิบมีความผันผวน ย่อมส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานได้
- ความไม่มีเสถียรภาพทางการเมืองในเมียนมาร์ซึ่งเป็นตลาดหลักในต่างประเทศของบริษัท อาจเกิดการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน ทำให้ขาดแคลนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตในโรงงานที่เมียนมาร์ได้
- พฤติกรรมผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปสำหรับสินค้าเครื่องพิมพ์กำลัง จากการปรับขึ้นราคาขายที่มากกว่าคู่แข่ง อีกทั้งเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุทำให้กลุ่มเป้าหมายซึ่งเป็นผู้ใช้แรงงานเริ่มลดลง

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ OSP

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขาย	26,062	27,867	28,919	29,767
ต้นทุนขาย	(17,059)	(17,924)	(18,572)	(19,087)
กำไรขั้นต้น	9,003	9,943	10,347	10,680
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(6,769)	(6,772)	(6,998)	(7,129)
กำไรจากการดำเนินงาน	2,233	3,171	3,349	3,551
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	146	218	218	218
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	582	-	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(108)	(97)	(87)	(79)
กำไรก่อนหักภาษี	2,854	3,292	3,479	3,690
ภาษีเงินได้	(431)	(546)	(578)	(613)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	2,402	2,746	2,902	3,078
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	21	-	-	-
กำไรสุทธิ	2,423	2,746	2,902	3,078
กำไรปกติ	2,202	2,746	2,902	3,078
EPS	0.81	0.91	0.97	1.02
Norm EPS	0.73	0.91	0.97	1.02
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	-4.4%	6.9%	3.8%	2.9%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY)	20.7%	42.0%	5.6%	6.0%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	34.5%	35.7%	35.8%	35.9%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	8.6%	11.4%	11.6%	11.9%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67
ยอดขาย	6,277	6,530	7,260	7,345
ต้นทุนขาย	(4,058)	(4,213)	(4,613)	(4,541)
กำไรขั้นต้น	2,220	2,316	2,647	2,804
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,624)	(1,782)	(1,797)	(1,765)
รายได้อื่นๆ	117	60	68	29
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	51	43	59	59
กำไรก่อนหักภาษี	737	603	948	786
ภาษีเงินได้	(96)	(171)	(82)	(143)
กำไรสุทธิก่อนผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	642	432	866	644
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	1	0	(37)	(40)
กำไรสุทธิ	642	432	828	604
รายการพิเศษ	-	-	-	(319)
กำไรปกติ	642	432	828	923
ยอดขาย (QoQ%)	-6.4%	4.0%	11.2%	1.2%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-2.7%	4.4%	14.3%	5.9%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-3.9%	-10.2%	59.1%	22.2%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.4	1.4	1.6	1.8
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.8	0.8	1.1	1.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(เท่า)	7.3	7.3	7.3	7.4
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.0	4.8	4.8	4.9
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	7.4	8.1	8.0	8.3
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.48	0.49	0.50	0.51
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.1	0.1	Net cash	Net cash
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	9.6%	11.2%	11.7%	12.3%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	13.9%	16.6%	17.5%	18.5%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

EQUITY TALK

ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2567-2569 ของ OSP(ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	2,423	2,746	2,902	3,078
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	330	574	595	621
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,548	1,639	1,638	1,637
กำไร/ขาดทุนจาก FX ที่ไม่ได้รับรู้				
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(2,418)	(841)	(520)	(506)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	1,884	4,117	4,615	4,830
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	161	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(1,228)	(1,250)	-	-
อื่นๆ	3,939	-	-	-
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	2,872	(1,250)	-	-
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	796	(33)	(30)	(27)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(241)	(97)	(87)	(79)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(4,956)	(2,724)	(2,824)	(2,990)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(4,401)	(2,854)	(2,941)	(3,095)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	355	13	1,674	1,735
กระแสเงินสดสุทธิ	1,339	1,352	3,026	4,761

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	1,339	1,352	3,026	4,761
ลูกหนี้การค้า				
ลูกหนี้การค้า	3,696	3,896	3,991	4,048
สินค้าคงเหลือ				
สินค้าคงเหลือ	3,627	3,874	3,875	3,840
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น				
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	715	645	583	527
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์				
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	13,020	12,647	11,025	9,403
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น				
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,006	2,227	2,452	2,679
สินทรัพย์รวม	24,402	24,641	24,951	25,258
หนี้สินรวม				
เจ้าหนี้การค้า	2,092	2,314	2,315	2,293
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,592	2,473	2,586	2,705
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	2,168	2,160	2,153	2,147
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	520	495	472	451
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	520	668	816	964
หนี้สินรวม	7,892	8,110	8,342	8,561
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ทุนเรียกชำระแล้ว	3,004	3,004	3,004	3,004
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	11,848	11,848	11,848	11,848
กำไรสะสม				
กำไรสะสม	300	300	300	300
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ส่วนของผู้ถือหุ้น	16,510	16,531	16,609	16,697
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	24,402	24,641	24,951	25,258
สมมติฐานในการทำประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2566	2567F	2568F	2569F
ยอดขายตามภูมิศาสตร์				
ยอดขายตามภูมิศาสตร์	26,062	27,867	28,919	29,767
- ในประเทศ				
- ในประเทศ	21,083	22,328	23,026	23,550
- ต่างประเทศ				
- ต่างประเทศ	4,979	5,540	5,893	6,217
อัตรากำไรขั้นต้น (%)				
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	34.5%	35.7%	35.8%	35.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)				
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	26.0%	24.3%	24.2%	24.0%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส