



Fair Value: 7.20

SVI

**คาด 4Q61
กำไรนิวไฮ
ปี'62 รายได้โต
เด่นสุดในกลุ่ม**

- 4Q61 คาดกำไรปกติทำจุดสูงสุดใหม่เป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกันที่ 271 ล้านบาท ภายใต้คาดการณ์ยอดขาย 134 ล้านดอลลาร์ และอัตรากำไรขั้นต้น 10.0%
- บริษัทยังคงเป้ารายได้ปี'62 ที่ 600-640 ล้านดอลลาร์ (ปี'61 480 ล้าน) แต่หากพิจารณาจากโอกาสทางธุรกิจที่เข้ามาในปัจจุบัน เรายังมองว่ามีความเป็นไปได้ที่รายได้อาจจะสูงขึ้นไปถึงระดับ 700 ล้าน ซึ่งสูงกว่าประมาณการปัจจุบันของเราที่ 550 ล้าน อย่างมาก
- สถานการณ์เงินบาทแข็งค่าเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ แต่เชื่อว่าไม่เป็นเหตุให้ปรับประมาณการลงในภายหลัง เนื่องจากสมมติฐานของเรามีความอนุรักษ์นิยมอยู่แล้ว ประกอบกับแนวโน้มการเติบโตของยอดขายจะช่วยชดเชยความเสี่ยงไปได้
- ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” และเลือกเป็น top pick ของกลุ่มตามเดิม

Quarterly Financial Summary							
Unit: MB	4Q60	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61F	%QoQ	%YoY
Sale	3,284	3,257	3,740	4,160	4,397	5.7%	33.9%
Other Income	46	27	33	38	30	-21.0%	-35.1%
Cost of Sale	-3,003	-3,025	-3,379	-3,746	-3,957	5.6%	31.8%
Gross Profit	281	232	362	413	440	6.4%	56.5%
SG&A	-206	-158	-162	-164	-170	3.7%	-17.4%
FX Gain/Loss	6	-12	64	-9	0	N.A.	N.A.
Finance Cost	-6	-6	-5	-6	-6	-10.0%	-3.4%
Net Profit	112	64	271	258	271	4.8%	141.7%
Gross Profit Margin	8.6%	7.1%	9.7%	9.9%	10.0%		
Net Profit Margin	3.4%	2.0%	7.2%	6.1%	6.1%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิจัยซอกนิก และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด