

Fundamental views

15 May 2023

ILM

รายงานงบ 1Q/66 ใกล้เคียงคาด กำไรโต 8.5% yoy

- ประกาศกำไรสุทธิ 1Q/66 ที่ 174 ล้านบาท แม้อยู่ตัว 5.1% qoq จากฤดูกาล และยอดงานโครงการที่ชะลอลงจากแรงโอนช่วง 4Q65 แต่เพิ่มขึ้น 8.5% yoy หุ่นจาก SSSG ที่ปรับขึ้น 8.5 % yoy โดยเฉพาะยอดขายปลีกหน้าร้าน ซึ่งมีมาร์จิ้นสูงที่ดีขึ้นตามการฟื้นตัวของสาขาเมืองท่องเที่ยว และมาตรการ "ช้อปดีมีคืน" รวมถึงยอดขายสาขาใหม่รับรู้เต็มไตรมาสครั้งแรก ส่งผลให้ยอดขายเพิ่มขึ้น 2.8% yoy (แม้อดลง 11.0% qoq) และ GPM ขายสูงขึ้นที่ 46.9 % เพิ่มขึ้น 102.4 bps yoy และ 383.0 bps qoq และรายได้ค่าเช่าที่กลับมาฟื้นตัวดีขึ้น 8.3 % yoy และ 2.5 % qoq จากมีพื้นที่เช่าเพิ่มขึ้นจาก Little Walk ลาดกระบัง ช่วยชดเชย SG&A/Sales ที่เพิ่มขึ้น yoy และ qoq ที่ 36.3% จากปรับขึ้นค่าแรงและเงินเดือนพนักงาน, ค่าไฟที่เพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ดีดอกเบี้ยจ่ายลดลงทั้ง yoy และ qoq จากชำระคืนเงินกู้ระยะยาว มาช่วยหนุนผลประกอบการเติบโตเพิ่มขึ้นอีกทาง
- SSSG Qtd ยังฟื้นตัวได้ดี 6-7% yoy ตามการบริโภคและท่องเที่ยวในประเทศที่ดีขึ้น รวมถึง Sentiment เชิงบวกทั้งก่อน-หลังการเลือกตั้ง หุ่นคนจับจ่ายมากขึ้น
- แผน 3Q66 เตรียมเปิด Little Walk กรุงเทพมหานคร จะหนุนพื้นที่เช่าเพิ่มขึ้นอีก 5 พันตารางเมตร และเปิดสาขา ILM เพิ่มอีก 1 แห่งราวปลายปี
- ความคืบหน้า JV ร่วมกับ Flash Express ได้ก่อตั้งบริษัทร่วมทุนแล้ว 50 ล้านบาท เมื่อวันที่ 8 พ.ค. ที่ผ่านมา คาดจะเริ่มให้บริการกลางปีนี้
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '66 เท่ากับ 24 บาท (อิง P/E 17X) คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Recommendation

"Buy" Target 24 THB

Financial Results

Income Statement ('000)	1Q/23	4Q/22	3Q/22	2Q/22	1Q/22	%qoq	%yoy
Sale	2,188	2,435	2,188	2,144	2,121	-10%	3%
Cost of Sale	1,159	1,377	1,207	1,152	1,141	-16%	2%
Gross Profit	1,029	1,058	981	992	981	-3%	5%
SG&A	793	823	778	773	763	-4%	4%
Operating Profit	236	236	203	219	217	0%	9%
EBITDA	438	486	412	426	423	-10%	4%
Net profit	174	184	153	162	161	-5%	8%
Gross Profit Margin (%)	47%	43%	45%	46%	46%		
EBITDA Margin (%)	20%	20%	19%	20%	20%		
Net Profit Margin (%)	8%	8%	7%	8%	8%		

ที่มา: ILM, SET

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักชวนหรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการค้าหรือการลงทุนหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยพิจารณาจากข้อมูลของ ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงหรือความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ มิว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องของข้อมูลและเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีข้อจําหน่ายกับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินหรือ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอรา ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่แจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ อย่างไรก็ดี

หลักทรัพย์ มุลวงศ์, #064324
โทร 0-2268-1717 ต่อ 166 Email :
Hathaichanoke.m@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์