

Trading Ideas

29 APRIL 2026

COM7 ชื้อ TP= 30.25 บ.

แนวรับ=21.5/21.8 แนวต้าน=23.8/24.2

- คาดกำไร 1Q69F ที่ 1,180 ลบ. +18.6% YOY แต่ปรับลดลง -6.7% QOQ จากฐานที่สูงในไตรมาสก่อน โดยได้รับแรงหนุนหลักจากการเปิดตัวสินค้าใหม่ อาทิ IPHONE 17E, MACBOOK NEO และ SAMSUNG GALAXY S26 SERIES
- GPM และ SG&A TO SALE คาดปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบ YOY สะท้อนผลเชิงบวกจากการปรับโครงสร้างธุรกิจ ผ่านการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร และการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุน
- ขณะที่ธุรกิจ UFUND ยังคงโดดเด่น +283% YOY สู่ระดับ 401 ลบ. ในไตรมาสนี้ และยังคงเป็นหนึ่งใน KEY GROWTH ENGINE สำคัญของบริษัทในปีนี้

ERW ชื้อ TP= 3.06 บ.

แนวรับ= 2.28/2.34 แนวต้าน=2.60/2.70

- คาดกำไรสุทธิ 1Q69F ที่ 375 ลบ. (+9% YOY, +0.5% QOQ) ทรงตัวตามปัจจัยฤดูกาล ขณะที่การเติบโต YOY มาจากรายได้ที่ฟื้นตัวตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยเฉพาะจีนที่เริ่มกลับมาเป็นบวก YOY และการขยาย HOP INN ช่วยหนุนอัตราการเข้าพัก ส่งผลให้อัตรากำไรปรับตัวดีขึ้น
- EBITDA เพิ่มขึ้น +8% YOY, -1% QOQ ลดลงตามปัจจัยฤดูกาล ส่วนการเพิ่มขึ้น YOY มากกว่าการเพิ่มของรายได้ ส่งผลให้ EBITDA MARGIN คาดปรับดีขึ้นเป็น 37.3% จากเดิมที่ 36.7% ใน 1Q68
- แนวโน้ม 2Q69F คาดกำไรเติบโต YOY แต่ลดลง QOQ อ่อนตัวตามฤดูกาลก่อนจะฟื้นตัวอีกครั้งใน 3Q69F ขณะที่ YOY เป็นการเติบโตจากฐานต่ำปีก่อนจากเหตุแผ่นดินไหว และการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีน

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่า จากแหล่งข้อมูลที่ต้อง และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

