

# ลิโอ โกลบอล โลจิสติกส์- LEO

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

11.40 บาท

ราคาเป้าหมาย

15.00 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

MAI / บริการ

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE

-



เอกรินทร์ วงศ์ศิริ, CFA  
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680  
 E-mail: ekkarin@trinitythai.com

## (+) LEO แนวโน้มค่าระวางเรือยังสูงไปถึงปี 2022

### ■ Analyst Meeting

สรุป Analyst Meeting LEO

- 1) ผู้บริหารยังมีมุมมองเชิงบวกกับค่าระวางเรือที่อยู่ในระดับสูง โดยคาดว่ากาารขาดแคลนตู้ Container จะยังคงขาดแคลนไปจนถึงปี 2022
- 2) ผู้บริหารมีการปรับเป้ารายได้ปี 2021 ขึ้นจากเดิม 40% YoY เป็น 80% YoY
- 3) จับมือไปรษณีย์ไทยที่จะขนส่งวัคซีน ทั้งการนำเข้าและกระจายในประเทศไทย ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเห็นความชัดเจนในต้นปี 2022 ซึ่งคาดว่าจะช่วยเพิ่มการเติบโตได้ 10%
- 4) เงินบาทอ่อนจะช่วยหนุนอัตราดอกเบี้ยให้กับบริษัท
- 5) ยังคงตั้งเป้า M&A ปีนี้ให้ได้ 1 บริษัท และสำหรับปี 2022 จะยังมองหาโอกาสในลงทุนในต่างประเทศ

### ■ ความเห็น

เรามิ่มุมมองเป็นบวกกับการประชุมนักวิเคราะห์ โดยแนวโน้มของค่าระวางเรือยังเป็น Trend ขาขึ้นไปจนถึงปี 2022 ซึ่งเราได้มีการปรับประมาณการกำไรไปก่อนหน้านี้แล้ว โดยประเมินกำไรปี 2021 อยู่ที่ 169 ล้านบาท +190% YoY และ เราคาดกำไร 3Q21 จะเพิ่มขึ้นมาเป็นระดับ 50 ล้านบาท +17% QoQ สำหรับการร่วมมือกับไปรษณีย์ไทย เราคาดว่าน่าจะช่วยเพิ่มผลกำไรให้กับบริษัทได้ 30-40 ล้านบาท หรือเติบโต +15% ถึง 20%

เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 15.00 บาท อิง PE 25 เท่า แนวโน้ม 2H21 จะยังโดดเด่นมากกว่า 1H21 จากปริมาณขนส่ง

**Corporate Governance Report Rating**

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

**Disclaimer** : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการทำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

**Anti-corruption Progress Indicators**

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

**Disclaimer** : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด