

ลิโอ โกลบอล โลจิสติกส์- LEO

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

8.05 บาท

ราคาเป้าหมาย

11.00 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

บริการ/ MAI

Anti-corruption:

-

CG SCORE

n/a



เอกกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

LEO สิ่งที่ต้องปักใจแห่ง Logistic

Analyst Meeting

สรุป Analyst Meeting LEO

- ผู้บริหารยังมีมุมมองเชิงบวกกับธุรกิจขนส่งทางเรือในปีนี้อย่างมีอัตราเติบโตที่ดี โดยดูจากค่าระวางเรือที่ปรับเพิ่มขึ้นทำจุดสูงสุด ตามความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในหลายๆ ประเทศโดยเฉพาะ สหรัฐฯ จีน และยุโรปที่เป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัท
- ผู้บริหารคาด Deal China Post จะช่วยเพิ่มยอดขายให้กับบริษัทในปี 2021 นี้ได้ราว 20-25% โดยจะมีจำนวนเที่ยวบินในการขนส่งสินค้าสัปดาห์ละ 3 เที่ยวบิน โดยคาดว่าจะเริ่มเห็น Contribution จาก China Post ได้ในช่วง 2H21 และปี 2022 คาดจะช่วยสร้างการเติบโตของรายได้กว่า 40-50%
- ตั้งเป้าหมายธุรกิจ Logistic ในภูมิภาค เช่น เวียดนาม, อินโดนีเซีย เป็นต้น คาดว่าจะเห็น deal M&A ในปีนี้ 1-2 deals

ความเห็น

เรามีมุมมองเป็นบวกกับการประชุมนักวิเคราะห์ เราเริ่มเห็นภาพที่ชัดเจนของ Deal China Post ที่เกิดขึ้น โดยเราประเมินว่าจะช่วยให้กำไรของบริษัทในปีนี้จะเพิ่มขึ้นอีกราว 30-40 ล้านบาทได้ หรือ เพิ่มขึ้นอีกราว 20-30% ของประมาณการกำไรสุทธิของเราในปีนี้ ประกอบกับธุรกิจจะเริ่มเข้าสู่ High season ในช่วงของไตรมาส 3 ของทุกๆ ปี ดังนั้นแล้วทิศทางของผลประกอบการจะมีการเติบโตทั้ง YoY และ QoQ ในช่วง 2Q-3Q นี้ โดยเราประเมินว่า 3Q21 จะเป็นจุดสูงสุดของกำไรในปีนี้ ซึ่งได้รับแรงหนุนทั้งจาก Season และ การขนส่งของ China Post ที่จะมี Contribution เข้ามา

ทั้งนี้เรายังคงประมาณการกำไรปี 2021 ที่ 118 ล้านบาท ไว้ก่อนด้วยมุมมอง conservative ที่ยังไม่รวมกำไรที่ได้จาก China Post อีก 30-40 ล้านบาท

- เรายังคงแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 11 บาท PER ที่ 30 เท่า ซึ่งเมื่อคิดเป็น PEG ปี 2021 ยังต่ำกว่า 0.3 เท่า และราคาดังกล่าวยังไม่ได้รวม upside จากการร่วมธุรกิจกับ China Post ซึ่งจะมี Upside อีก 3-4 บาท

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) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (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