

# SO

# BUY

Target Price

# 12.75

## What's new?

- ❖ แนวโน้ม 2Q64 คาดกำไรยังเติบโตเด่น YoY แม้กระทบจาก COVID จากฐานที่ต่ำ และนโยบายควบคุมต้นทุน
- ❖ แนวโน้มรายได้ใน 2H64 คาดว่าจะเติบโตดีกว่าครึ่งปีแรก จากสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลาย
- ❖ ปี 64 คาดกำไรยังทำสถิติสูงสุด จากการควบคุมต้นทุนได้ดี
- ❖ มีแผน M&A ต่อยอดธุรกิจ 2-3 ตีล คาดมีความชัดเจนใน 4Q64

## Our view

- ❖ เรามองว่าหุ้น SO เป็นหุ้นที่พื้นฐานแกร่ง ผลประกอบการเติบโตดีท่ามกลางวิกฤต COVID-19
- ❖ เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” เราคงมูลค่าพื้นฐานที่ 12.75 อิงวิธี DCF ที่สมมติฐาน WACC ที่ 9.2% ทั้งนี้ประมาณการของเรายังไม่ได้นับรวมแผน M&A ซึ่งถือเป็น Upside Risk ในการปรับเพิ่มประมาณการ