

# RS

# BUY

Target Price

# 29.30

## What's new?

- ❖ เราคาดการณ์ 2Q64 ลดลง QoQ และ YoY เป็นจุดต่ำสุดของปีจากผลกระทบ COVID และต้นทุนที่เพิ่มจากการเปิดตัวสินค้าใหม่
- ❖ คาด 2H64 จะเริ่มฟื้นตัวจากขยายธุรกิจขายสินค้าไปยังตลาด MASS มากขึ้น และธุรกิจที่วีคาคัดเม็ดเงินโฆษณาฟื้นตัว
- ❖ ประเด็นบวกที่ยังไม่รวมในประมาณการ ได้แก่ แผนในการรุกรักษ์ฯ แผน M&A และแผนนำ Chase เข้าจดทะเบียนใน SET

## Our view

- ❖ เรามองว่าราคาลงสะท้อนแนวโน้มผลประกอบการที่ชะลอตัวใน 2Q64 ไปแล้ว ขณะที่เราคงมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการใน 2H64 - 2565 ที่คาดว่าฟื้นตัวโดดเด่นจากการเติบโตจากธุรกิจขายสินค้าและการรุกรักษ์ฯใหม่ รวมถึงแผน M&A
- ❖ เราแนะนำ “ซื้อ” เราปรับไปใช้มูลค่าพื้นฐานปี 65 ที่ 29.30 บาท โดยวิธี DCF ถึง WACC ที่ 8%