



CREDIT BALANCE COLLATERAL REPORT

DELTA - DELTA ELECTRONICS (THAILAND) PCL

1 SEP 26

IM50 / GRADE: G

DELTA - OVERVIEW

● DELTA ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ ด้านการจัดการพลังงานไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ครอบคลุมอุปกรณ์จ่ายไฟฟ้าสำหรับศูนย์ข้อมูล ระบบขารจ่ายยานยนต์ไฟฟ้า อุปกรณ์อัตโนมัติในโรงงาน และชิ้นส่วน สำหรับอุตสาหกรรมโทรคมนาคม เป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดสูงสุดในตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ 3,218,245 MB

ผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการสะท้อน การเติบโตที่โดดเด่น โดยรายได้เพิ่มจาก 119,501 MB ในปี 65 เป็น 200,819 MB ในปี 68 หรือเติบโตราว 68% ภายใน 3 ปี ขณะที่กำไรสุทธิเพิ่มจาก 15,345 MB เป็น 24,814 MB

ความสามารถในการทำกำไรแข็งแกร่งมี Net Profit Margin 11.3–12.8%, ROE 25.7–31.9% และ D/E อยู่ในระดับต่ำ

Q2/69 รายได้ 66,033 MB เพิ่มขึ้น 47.2% YoY กำไรสุทธิ 6,075 MB เพิ่มขึ้น 31.2% YoY สะท้อน Growth Momentum ที่ยังแข็งแกร่ง

อย่างไรก็ตาม Net Profit Margin ลดลงจาก 10.32% เหลือ 9.20% YoY และต่ำกว่า 14.58% ใน Q1/69 สะท้อนแรงกดดันด้าน Margin

กำไรสุทธิ Q2/69 ลดลง จาก 9,081 MB ใน Q1/69 แม้รายได้ยังเพิ่มขึ้น เป็นประเด็นที่ต้องติดตาม

สำหรับ H1/69 รายได้เพิ่มขึ้น 46.0% และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 49.8% YoY เป็น 15,156 MB ภาพรวมครึ่งปีแรกยังแข็งแกร่ง

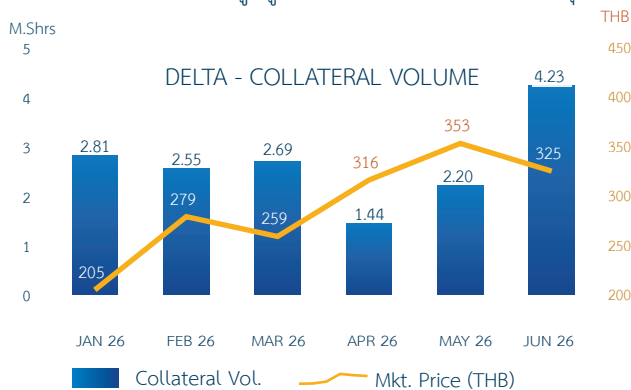
OCF เป็นบวก 13,905 MB และ D/E 0.82 เท่า สะท้อนฐานะการเงินยังอยู่ในเกณฑ์ดี ความเสี่ยงสำคัญ Valuation จาก P/E 107.8 เท่า และ P/BV 30.53 เท่า สะท้อนความคาดหวังการเติบโตที่สูง อีกทั้ง Beta 2.56 และกรอบราคา 52 สัปดาห์ 141–372 บาท บ่งชี้ถึงความผันผวนของราคาที่สูง

DELTA COLLATERAL MOVEMENT

DELTA มี Collateral Credit Balance สิ้นเดือน มิ.ย.69 ที่ 4.23 M.Shr. หรือ 0.03% of Listed Shares และ 0.14% ของ Free Float หรือ 1,375 MB หรือ 0.73% ของมูลค่าหลักประกันมาร์จิ้นทั้งตลาด ด้านกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์มี Collateral Credit Balance สูงสุดได้แก่ KCE, CCET และ DELTA ตามลำดับ

สำหรับการเคลื่อนไหวหลักทรัพย์ ยอดหลักประกัน DELTA ผันผวนสูง โดยเพิ่มจาก 2.20 M.Shr. ใน พ.ค.69 เป็น 4.23 M.Shr. ใน มิ.ย.69 (+92% MoM) ขณะที่ราคาตลาดจาก 353 บาท เหลือ 325 บาท Valuation ที่สูงและ Beta 2.56 อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูง

ความเห็นฝ่ายวิจัย บนพื้นฐานที่ซื้อขายที่ P/E 107.8 เท่าและ P/BV 30.53 เท่า ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่ต้องเฝ้าระวังเป็นพิเศษ เพราะหากราคากลับไปที่ระดับต่ำสุดของช่วง 52 สัปดาห์ที่ 141 บาท มูลค่าหลักประกันจะลดลงแรง ปัจจัยที่ขัดขวางความเสี่ยง คือสภาพคล่องที่สูงมาก ปัจจุบัน DELTA อยู่ TSFC Group G (A-) คือ IM 50/100 แต่ CM 40% และ FM 30% ซึ่งเข้มงวดกว่ากลุ่ม A หนึ่งขั้นสอดคล้องกับ Beta 2.56 และ ระดับราคาที่สูง ข้อเสนอแนะ คือ คงกลุ่มไว้ และเฝ้าระวังที่ราคาเป็นหลัก เช่น ทบทวนเมื่อราคาลดเกิน 25% จากจุดสูงสุด เพราะความเสี่ยงของหลักทรัพย์ตัวนี้อยู่ที่มูลค่าที่หายเร็ว ไม่ใช่ที่การระบายหุ้น



คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีอยู่อย่างเชื่อถือได้ ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางใดๆ มีดังนี้ ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้หรือเพื่อประโยชน์อื่นใด และควรอ่านเงื่อนไขการให้บริการของบริษัทฯ และควรอ่านเงื่อนไขการให้บริการของบริษัทฯ และควรอ่านเงื่อนไขการให้บริการของบริษัทฯ

LISTED	PRICE	BV	P/E	P/BV	FF
24/07/1995	263	7.75	109.89	31.12	23.98%
Mkt Cap (MB)	payout	Beta	D/E	Yield %	Turnover
3,280,614	30.2%	2.49	0.59	0.23%	22.35
Value Trade	Y67	1,491	% Margin of Listed		0.03%
/ per day (MB)	Y68	2,236	% Margin of FF		0.14%

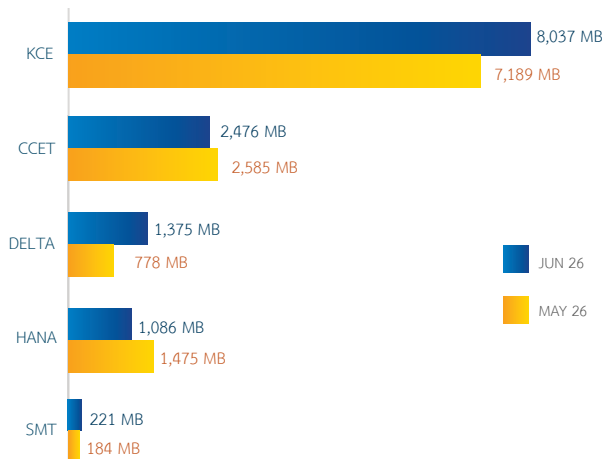
SOURCE: SETSMART

FINANCIAL HIGHLIGHT

MB	Y66	Y67	Y68
Total Assets	108,145	123,097	154,131
Total Liabilities	40,606	43,155	57,404
Total Equity	67,539	79,942	96,727
Total Revenues	148,167	166,737	200,883
Net Profit	18,423	18,939	24,814
EPS	1.48	1.52	1.99
D/E Ratio	0.60	0.54	0.59
Gross Profit Margin (%)	22.88%	24.58%	27.05%
Net Profit Margin (%)	12.43%	11.36%	12.34%

SOURCE: SETSMART

TOP 5 Electronic Components Sector



SOURCE: SETSMART

PLANB PERFORMANCE 5 YEARS

