

เอส ซี

SC

กำไร 3Q62 เติบโตดีตามคาด

- SC รายงานกำไรสุทธิ 3Q62 เติบโตตามคาดที่ 441 ลบ.เพิ่มขึ้น 13%YoY และ 56%QoQ จากรายได้ก่อสร้างฯ ที่เติบโต 23%QoQ และ 15%YoY ซึ่งมาจากแรงหนุนสำคัญของการโอนโครงการคอนโดใหม่ในไตรมาส 28 Chidlom และการเติบโตของรายได้แนวราบที่สวนทางตลาด 8%QoQ และ 12%YoY หลังได้รับผลกระทบจากมาตรการ LTV น้อยกว่ากลุ่ม
- แม้กำไร 9M62 ของบริษัทจะคิดเป็นเพียง 63%ของประมาณการกำไรเราทั้งปีที่ 1,649 ลบ.(-7%) แต่เรายังคงประมาณการเดิม หลังคาดแนวโน้มกำไร 4Q62 จะเติบโตก้าวกระโดด จากการส่งมอบที่เพิ่มขึ้นของโครงการ 28 Chidlom ที่ส่งมอบไปในช่วงท้าย 3Q62 และมี Backlog รอโอนในมือจำนวนมาก ประกอบกับคาดสินค้าแนวราบจะยังขายโอนได้ดีต่อเนื่องจากทั้งการขายโอนโครงการในมือ และผ่านแผนการเปิดโครงการแนวราบใหม่กว่า 4 แห่งในไตรมาส
- แม้เราจะคาดกำไรปี'62 ของ SC จะหดตัว 7% แต่เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” จากการคาดการณ์กำไรที่จะเติบโตขึ้นในปี'63 เมื่อพิจารณาจาก Backlog รอโอนที่สูง และ Div Yield ที่ยังอยู่ในระดับสูง 6.9% ประเมินราคาเป้าหมายปี'63 ที่ 3.15 บาท/หุ้น

Income Statement ('000)	3Q19	2Q19	3Q18	%qoq	%yoy
Sale	4,244	3,496	3,708	21.4%	14.4%
Cost of Sale	(2,847)	(2,377)	(2,417)	19.8%	17.8%
Gross Profit	1,397	1,120	1,292	24.8%	8.1%
SG&A	(787)	(726)	(775)	8.4%	1.5%
Net Interest Income(Expense)	(37)	(26)	(30)	43.0%	24.6%
Net Profit	441	283	392	55.8%	12.5%
Gross Profit Margin (%)	32.9%	32.0%	34.8%		
Net Profit Margin (%)	10.4%	8.1%	10.6%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด