



ชีฟโก้

SEAFCO

จ่ายปันผล – 1Q/63 0.03 บาท/หุ้น

XD : 29/5/63

หลังประกาศกำไรสุทธิ 94 ล้านบาท

(+11%qoq -21%yoy)

- SEAFCO ประกาศผลการดำเนินงาน 1Q/63 มีกำไรสุทธิ 94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%qoq แต่ลดลง 21%yoy โดยรายได้งานก่อสร้างยังเติบโตต่อเนื่อง อยู่ที่ 868 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35%qoq และ 2%yoy แต่ความสามารถในการทำกำไรลดลง มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 18.08% จาก 20.95% และ 21.10% เมื่อ 4Q/62 และ 1Q/62 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามมีค่าใช้จ่ายขายและบริหาร 32 ล้านบาท ลดลง 34%qoq และ 15%yoy ขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายทรงตัวที่ 6 – 7 ล้านบาท/ไตรมาส พร้อมประกาศจ่ายปันผล – 1Q/63 จำนวน 0.03 บาท/หุ้น XD : 29/5/63 และจ่าย 11/6/63
- คาด Backlog ล่าสุดอยู่ที่ ประมาณ 1,900 ล้านบาท โดย SEAFCO ทயอยรับงานใหม่ต่อเนื่องล่าสุดเม.ย. ที่ผ่านมา เพิ่มอีก 5 โครงการ มูลค่ารวม 210 ล้านบาท แม้ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทำให้โครงการต่างๆ มีความล่าช้าบ้าง อย่างไรก็ตามหลังสถานการณ์คลี่คลาย คาดโครงการต่างๆ ที่ SEAFCO เข้าร่วมประมูล (มูลค่ารวม ประมาณ 19,000 ล้านบาท) จะทยอยประกาศผลฯ คาดมีงานใหม่เข้ามา 1,500 – 2,000 ล้านบาท ใน 2H/63
- คาดในระยะสั้น ราคาหุ้นอาจถูกกดดันบ้างจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง โดยเฉพาะ Gross Profit Margin อย่างไรก็ตามยังอยู่ในระดับที่ดี และภายใต้ภาพรวมผลประกอบการปี'63 มีแนวโน้มเติบโตดี คาดกำไรสุทธิ 454 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% พร้อมเงินปันผลทุกไตรมาส คาด Div.Yield ประมาณ 6% ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท อิง PE 15X

Financial Results

Income Statement ('000)	1Q20	4Q19	1Q19	%qoq	%yoy
Sale	868	645	850	35%	2%
Other Income	5	11	3	-54%	72%
Total Revenue	873	656	853	33%	2%
Cost of Sale	711	510	671	39%	6%
Gross Profit	157	135	179	16%	-12%
SG&A	32	48	38	-34%	-15%
Interest Expense	7	7	6	-2%	5%
Net Profit	94	85	120	11%	-21%
EPS (Bt)	0.14	0.13	0.18		
Gross Profit Margin (%)	18.08%	20.95%	21.10%		
Net Profit Margin (%)	10.81%	12.96%	14.07%		

ที่มา : SEAFCO

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