

TMT

ราคาเป้าหมาย 4.25 บาท แนะนำ “ถือ”

คาดในระยะสั้นได้รับ Sentiment บวกบ้างจาก
กรณีการถอนฟ้องคดี ซึ่งก่อนหน้านี้มีความ
กังวลว่าอาจต้องสำรองเงินกว่า 170 ล้าน
บาท (กรณี Worst Case) และอาจส่งผล
กระทบต่อผลการดำเนินงาน

ขณะที่ราคาซื้อขายปัจจุบันเต็มมูลค่า พร้อม
กับผลประกอบการ 2Q/63 ที่คาดกำไรสุทธิ
100 – 110 ล้านบาท ทรงตัว yoy แต่ลดลง qoq

ทำให้ยังคงคำแนะนำ “ถือ” ราคาเป้าหมาย
4.25 บาท คาด Div.Yield ประมาณ 8%

ประเด็น : (www.set.or.th) บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด ถอน
ฟ้อง TMT หลังนัดสืบพยานโจทก์ และจำเลย ระหว่างวันที่ 29 – 31/7/63
โดยโจทก์ไม่ประสงค์จะสืบพยานเพื่อสู้คดี เนื่องจากเห็นว่าจำเลยได้นำ
พยานหลักฐานมายืนยันเกี่ยวกับการนำสินค้าที่ซื้อจากโจทก์ไปจำหน่ายต่อ
ให้แก่ลูกค้าในอุตสาหกรรมยานยนต์

หมายเหตุ : บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด เป็นโจทก์ผู้ยื่นฟ้อง TMT เป็น
จำเลยในฐานะปฏิบัติผิดสัญญาซื้อขายเหล็กตามข้อตกลงเรื่องการนำสินค้าที่ซื้อจาก
โจทก์ไปใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ อันเป็นเหตุให้โจทก์ได้รับความเสียหายจาก
การถูกรบกวนการ ประเมินเรียกเก็บอากรปกป้อง และเรียกร้องค่าเสียหายจาก
TMT โดยมีทุนทรัพย์ตามคำฟ้อง จำนวนเงิน 173,590,000.96 บาท

ความเห็น : ช่วยลดความกังวลก่อนหน้านี้ โดยเฉพาะผลประกอบการจากการ
สำรองเงินจำนวนดังกล่าว (กรณี Worst Case) ซึ่งกลับมาเป็น Sentiment
บวกต่อ TMT หลังมีการถอนฟ้องคดี

ทางด้านผลประกอบการ คาด 2Q/63 ภาพรวมความต้องการเหล็กในประเทศ
ยังมีแนวโน้มชะลอตัว คาดส่งผลกระทบต่อปริมาณขายของ TMT บ้าง โดยเฉพาะ
จากกลุ่ม Construction และ Factory พร้อมกับราคาขายที่ลดลง qoq ทำให้
คาดกำไรสุทธิ 100 – 110 ล้านบาท ทรงตัว yoy แต่ลดลง qoq

คำแนะนำ : “ถือ” ราคาเป้าหมาย 4.25 บาท