

ที่เอ็มที สติล

TMT

2Q/63 กำไรสุทธิ 85 ล้านบาท

ลดลง 31%qoq และ 20%yoy

คงคำแนะนำ “ถือ” จาก

Div.Yield ประมาณ 7 – 8%

- TMT ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีกำไรสุทธิ 85 ล้านบาท ลดลง 31%qoq และ 20%yoy หลักๆ ได้รับผลกระทบจากราคาขายเฉลี่ยที่ลดลง 18.57%yoy อยู่ที่ประมาณ 18,400 บาท/ตัน ตามราคาเหล็กทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ลดลงต่อเนื่อง หลังได้รับผลกระทบจาก Covid-19 ทำให้ความต้องการโดยรวมของตลาดลดลง อย่างไรก็ตาม ปริมาณขายของ TMT เพิ่มขึ้น 4.44%yoy และ qoq อยู่ที่ประมาณ 192,131 ตัน
- ทางด้านความสามารถในการทำกำไร มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 6.60% ลดลงจาก 8.85% และ 7.12% เมื่อ 1Q/63 และ 4Q/62 ตามลำดับ ตามทิศทางราคาที่ปรับลดลง อย่างไรก็ตาม TMT สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายขายและบริหารได้ดี อยู่ที่ 118 ล้านบาท ลดลง 30%qoq และ 19%yoy พร้อมกับดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 21 ล้านบาท ลดลง 7%qoq และ 29%yoy
- ขณะที่คาดทั้งปี'63 กำไรสุทธิยังเติบโตได้ คาดอยู่ที่ 372 ล้านบาท แม้รายได้จะลดลงแต่คาด TMT ควบคุมต้นทุนขายได้ดีขึ้น ส่งผลต่อ Gross Profit Margin ปรับตัวดีขึ้น
- คำแนะนำ : “ถือ” ราคาเป้าหมาย 4.25 บาท แม้ราคาซื้อขายปัจจุบันใกล้เคียงเป้าหมาย แต่ TMT เป็นหุ้นที่จ่ายปันผลประจำ 1 ครั้งต่อปี คาด Div.Yield ประมาณ 7 – 8%

Financial Results

Income Statement ('000)	2Q20	1Q20	2Q19	%qoq	%yoy	1H/20	1H/19	%
Sale	3,542	3,538	4,156	0%	-15%	7,079	8,595	-18%
Other Income	12	15	11	-17%	16%	27	22	23%
Total Revenue	3,554	3,552	4,166	0%	-15%	7,106	8,617	-18%
Cost of Sale	3,308	3,225	3,860	3%	-14%	6,533	8,074	-19%
Gross Profit	234	313	296	-25%	-21%	547	521	5%
SG&A	118	170	146	-30%	-19%	288	272	6%
Interest Expense	21	23	29	-7%	-29%	43	58	-25%
Net Profit	85	123	106	-31%	-20%	209	183	14%
Gross Profit Margin (%)	6.60%	8.85%	7.12%			7.72%	6.06%	
Net Profit Margin (%)	2.40%	3.48%	2.55%			2.94%	2.12%	

ที่มา : TMT

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