



## ชีฟโก้

# SEAFCO

### จ่ายปันผล – 2Q/63

จำนวน 0.04 บาท/หุ้น XD : 28/8/63

หลังประกาศกำไรสุทธิ 72 ล้านบาท

(-24%qoq -29%yoy)

- SEAFCO ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีกำไรสุทธิ 72 ล้านบาท ลดลง 24%qoq และ 29%yoy ตามรายได้งานก่อสร้าง ที่ลดลง 16%qoq และ 5%yoy พร้อมความสามารถในการทำกำไร ที่มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 18.36% ดีขึ้นเล็กน้อยจาก 18.08% เมื่อ 1Q/63 แต่ลดลงจาก 21.90% เมื่อ 2Q/62 และมีค่าใช้จ่ายขายและบริหาร 37 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 2Q/62 แต่เพิ่มขึ้น 18%qoq ขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายทรงตัวที่ 5 – 7 ล้านบาท/ไตรมาส พร้อมประกาศจ่ายปันผล – 2Q/63 จำนวน 0.04 บาท/หุ้น XD : 28/8/63 และจ่าย 10/9/63
- คาด Backlog ล่าสตออยู่ที่ ประมาณ 2,000 ล้านบาท หลัง SEAFCO ทயอยรับงานใหม่ต่อเนื่อง เม.ย. – มิ.ย. ที่ผ่านมา เพิ่มอีก 8 โครงการ มูลค่ารวม ประมาณ 1,000 ล้านบาท คาดช่วยชดเชยงานที่รับรู้ใน 1H/63 ประมาณ 1,600 ล้านบาท ขณะที่คาด SEAFCO ยังมีโอกาสได้รับงานเพิ่มจากโครงการต่างๆ ที่เข้าร่วมประมูล (คาดมูลค่ารวม ไม่ต่ำกว่า 15,000 ล้านบาท) ใน 2H/63 พร้อมกับได้รับ Sentiment บวกจากโครงการขนาดใหญ่ที่ทยอยเปิดประมูล เช่นโครงการรถไฟฟ้าสีส้ม ตะวันตก ในฐานะ Sub Contractor งานเสาเข็มและกำแพงกันดิน เป็นต้น
- คาดภาพรวมผลประกอบการปี'63 มีแนวโน้มเติบโตดี คาดกำไรสุทธิ 454 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% พร้อมเงินปันผลทุกไตรมาส คาด Div.Yield ประมาณ 4% ยังแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 9.20 บาท อิง PE 15X

#### Financial Results

| Income Statement ('000) | 2Q20   | 1Q20   | 2Q19   | %qoq | %yoy | 1H/20  | 1H/19  | %    |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|------|--------|--------|------|
| Sale                    | 732    | 868    | 774    | -16% | -5%  | 1,600  | 1,625  | -1%  |
| Other Income            | 8      | 5      | 6      | 57%  | 35%  | 13     | 9      | 47%  |
| Total Revenue           | 740    | 873    | 780    | -15% | -5%  | 1,613  | 1,633  | -1%  |
| Cost of Sale            | 598    | 711    | 605    | -16% | -1%  | 1,309  | 1,276  | 3%   |
| Gross Profit            | 134    | 157    | 170    | -14% | -21% | 291    | 349    | -17% |
| SG&A                    | 37     | 32     | 38     | 18%  | -2%  | 69     | 76     | -9%  |
| Interest Expense        | 6      | 7      | 5      | -7%  | 19%  | 13     | 11     | 11%  |
| Net Profit              | 72     | 94     | 102    | -24% | -29% | 166    | 222    | -25% |
| EPS (Bt)                | 0.11   | 0.14   | 0.15   |      |      | 0.25   | 0.33   |      |
| Gross Profit Margin (%) | 18.36% | 18.08% | 21.90% |      |      | 18.21% | 21.48% |      |
| Net Profit Margin (%)   | 9.71%  | 10.81% | 13.05% |      |      | 10.31% | 13.58% |      |

ที่มา : SEAFCO

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ “ไอรา จำกัด (มหาชน)” (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด