



ชีโนไทยฯ

STEC

กำไรสุทธิ – 2Q/63

จำนวน 181 ล้านบาท

(-14%qoq, -32%yoy)

รวมเงินปันผล จำนวน 75 ล้านบาท

- STEC ประกาศผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีกำไรสุทธิ 181 ล้านบาท ลดลง 14%qoq และ 32%yoy แม้รวมเงินปันผล จำนวน 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 59 ล้านบาท เมื่อ 2Q/62 แต่ได้รับปัจจัยกดดันจากความสามารถในการทำกำไรที่ลดลง โดยมี Gross Profit Margin เหลือเพียง 3.24% ลดลงจาก 4.10% และ 4.95% เมื่อ 1Q/63 และ 2Q/62 ตามลำดับ พร้อมกับค่าใช้จ่ายขายและบริหาร จำนวน 215 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42%qoq และ 45%yoy ขณะที่มียรายได้งานก่อสร้าง จำนวน 9,001 ล้านบาท ลดลง 3%qoq แต่เพิ่มขึ้น 24%yoy และมีดอกเบี้ยจ่าย 12 ล้านบาท ลดลง 5%qoq และ 8%yoy
- อยู่ระหว่างรอลงนามก่อสร้างอาคารผู้โดยสารสนามบินอู่ตะเภา เบื้องต้นคาด Phase แรก มูลค่าประมาณ 30,000 ล้านบาท ขณะที่คาด Backlog มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากโครงการดังกล่าว คาดมูลค่าก่อสร้างรวม 4 Phase ในส่วนของ STEC ไม่ต่ำกว่า 100,000 ล้านบาท คาดช่วยลดความเสี่ยงจากความล่าช้า และความไม่แน่นอนของการเปิดประมูลโครงการต่างๆ ขณะที่ STEC คาด Backlog สิ้นปี'63 อยู่ในระดับสูงเกือบ 120,000 ล้านบาท และทยอยรับรู้ไม่ต่ำกว่า 4 ปีข้างหน้า
- คาดในระยะสั้น - กลาง ราคาหุ้นอาจถูกกดดันจากความสามารถในการทำกำไรที่ต่ำกว่าคาด (เป้าหมาย STEC คาดไม่ต่ำกว่า 5%) อย่างไรก็ตามคาดยังมีแนวโน้มดีขึ้นหลังงานรัฐสภาแล้วเสร็จ (คาดปี'63) และรับรู้งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าศรีราชาและจะนะเพิ่มขึ้น พร้อมฐานะการเงินดี เป็น Net Cash นอกจากนี้ยังมีโอกาสรับงานเพิ่มจากโครงการต่างๆ ที่คาดทยอยเปิดประมูลใน 2H/63 เช่น สายสีส้มตะวันตก เป็นต้น ทำให้เป็นโอกาสในการเข้าลงทุน โดยเฉพาะในช่วงราคาอ่อนตัว ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 27.25 บาท

Financial Results

Income Statement ('000)	2Q20	1Q20	2Q19	%qoq	%yoy	1H20	1H19	%
Sale	9,001	9,309	7,278	-3%	24%	18,309	14,758	24%
Other Income	149	49	134	205%	11%	197	209	-5%
Total Revenue	9,150	9,357	7,412	-2%	23%	18,507	14,967	24%
Cost of Sale	8,709	8,927	6,917	-2%	26%	17,636	13,865	27%
Gross Profit	292	382	360	-24%	-19%	674	893	-25%
SG&A	215	151	148	42%	45%	366	294	24%
Interest Expense	12	13	13	-5%	-8%	25	24	5%
Net Profit	181	209	268	-14%	-32%	390	611	-36%
Gross Profit Margin (%)	3.24%	4.10%	4.95%			3.68%	6.05%	
Net Profit Margin (%)	1.98%	2.24%	3.61%			2.11%	4.08%	

ที่มา : STEC

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด