

TMT ที่เอ็มที สตีล

3Q/63 กำไรสุทธิ 156 ล้านบาท

โตเด่นทั้ง qoq และ yoy จาก

Gross Profit Margin ที่กลับมาอยู่

ในระดับสูงกว่า 9%

"ซื้อ"

Target ปี'64 (Consensus)
เฉลี่ย 5.40 บาท

จิตรดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านหลักทรัพย์

- TMT ประกาศผลการดำเนินงาน 3Q/63 มีกำไรสุทธิ 156 ล้านบาท เพิ่มขึ้นโดดเด่นทั้ง qoq และ yoy โดยรายได้ขาย เพิ่มขึ้น 6%qoq แต่ลดลง 10%yoy เป็นผลจากปริมาณและราคาขาย ลดลง 0.67% และ 9% ตามลำดับ คาดอยู่ที่ 197,772 ตัน และ 19,133 บาท/ตัน ตามความต้องการในประเทศที่ลดลง หลังได้รับผลกระทบจาก Covid-19
- ทางด้านความสามารถในการทำกำไร มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 9.39% ดีขึ้นจาก 6.60% และ 4.63% เมื่อ 2Q/63 และ 3Q/62 ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการบริหารต้นทุน พร้อมกับการจัดการ Inventory ที่มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร จำนวน 154 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30%qoq และ 10%yoy แต่มีดอกเบี้ยจ่าย จำนวน 19 ล้านบาท ลดลง 9%qoq และ 39%yoy
- คาดทั้งปี'63 มีกำไรสุทธิ 406 ล้านบาท เพิ่มขึ้นโดดเด่นจากปี'62 ถึง 77% จากความสามารถในการทำกำไร คาด Gross Profit Margin ดีขึ้น คาดเฉลี่ยที่ 8% ขณะที่คาดปริมาณขายปี'63 อยู่ที่ ประมาณ 730,000 – 740,000 ตัน และคาดรายได้ขาย 13,815 ล้านบาท ลดลง 16% พร้อมคาดเงินปันผลปี'63 ที่ 0.35 – 0.40 บาท (Payout Ratio ประมาณ 82%)
- อยู่ระหว่างรอ Update ปรับเพิ่มประมาณการปี'64 และราคาเป้าหมาย หลังการประชุม นักวิเคราะห์ (20/11/63) อย่างไรก็ดีตามในระยะกลาง – ยาว TMT เป็นหุ้นที่มีความน่าสนใจจากเงินปันผลที่จ่ายประจำ (1 ครั้ง/ปี) คิดเป็น Div.Yield ประมาณ 6 – 7% ทำให้ยังแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย เฉลี่ย 5.40 บาท (Consensus : Settrade) ต่ำสุด/สูงสุด อยู่ที่ 5.00/5.80 บาท

Financial Results

Income Statement ('000)	3Q20	2Q20	3Q19	%qoq	%yoy	9M/20	9M/19	%
Sale	3,765	3,542	4,184	6%	-10%	10,844	12,780	-15%
Other Income	14	12	12	11%	11%	41	34	18%
Total Revenue	3,779	3,554	4,197	6%	-10%	10,885	12,814	-15%
Cost of Sale	3,412	3,308	3,990	3%	-15%	9,944	12,065	-18%
Gross Profit	353	234	194	51%	82%	900	715	26%
SG&A	154	118	140	30%	10%	442	412	7%
Interest Expense	19	21	31	-9%	-39%	63	89	-30%
Net Profit	156	85	27	83%	487%	364	209	74%
Gross Profit Margin (%)	9.39%	6.60%	4.63%			8.30%	5.59%	
Net Profit Margin (%)	4.12%	2.40%	0.63%			3.35%	1.63%	

ที่มา : TMT

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ลูกค้าหรือบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด