

STGT

ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย)

4Q63 สูงกว่าคาด,

แนวโน้ม 1Q64

แข็งแกร่งต่อเนื่อง

BUY

Target 55.00 thb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- 4Q63 กำไรสุทธิ 8,520 ลบ. สูงกว่าตลาดคาดราว 10% โดยเพิ่มขึ้นถึง 94%QoQ, 4,606%YoY และทำ New High เป็นไตรมาสที่ 3 ติดต่อกัน โดยเป็นผลจากการปรับราคาขายขึ้นกว่า 67%QoQ หลังความต้องการถุงมืออย่างยังสูงต่อเนื่อง ส่งผลให้ GPM 4Q63 สูงถึง 71.6% เพิ่มขึ้นก้าวกระโดดจาก 10.5% ใน 4Q62 และahunภาพรวมปี'63 มีกำไรสุทธิเติบโตได้กว่า 2 เท่าตัว
- มองแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยตลาดราคาขาย 1Q64 ยังปรับเพิ่มราว 20%QoQ แม้มีการเริ่มต้นใช้วัคซีน แต่มองถุงมืออย่างยังเป็นสินค้าที่จำเป็นและมีความต้องการสูงท่ามกลางสถานการณ์ COVID-19 ที่ยังมีการระบาดต่อเนื่อง ด้านต้นทุน คาดสามารถ Pass Through ราคาวัตถุดิบที่ยังสูงขึ้นไปยังราคาขายได้ โดย STGT ยังมีคำสั่งซื้อเต็มกำลังการผลิตสำหรับถุงมือยางธรรมชาติและถุงมือยางไนไตรล์ล่วงหน้าถึง 13 เดือนและ 30 เดือนตามลำดับ และอยู่ในช่วงเพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ตามแผนเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 8 หมื่นล้านชิ้น/ปี ในปี'67
- ปันผล 2.00 บาท/หุ้น XD 12 เม.ย. 64 และปรับนโยบายใหม่-ปันผลทุกไตรมาส
- คาดการณ์กำไรปี'64 ที่ 23,624 ลบ. เติบโตราว 64%YoY คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเหมาะสมปี'64 ที่ 55.00 บาท

	change (%)				
Income statement (Bt mn)	4Q19	3Q20	4Q20	QoQ	YoY
Sales	3138	8142	13646	67.6%	334.9%
Cost of Sales	2808	3235	3875	19.8%	38.0%
Gross Profit	330	4908	9771	99.1%	2859.3%
SG&A	202	236	420	78.1%	108.2%
Net Profit	181	4402	8520	93.6%	4606.2%
Gross Profit Margin	10.5%	60.3%	71.6%		
Net Profit Margin	5.8%	54.1%	62.4%		

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