

STGT

ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย)

ไฟไหม้โรงงาน

กระทบกำลังการผลิตระยะสั้นเพียง

เล็กน้อย

เล็กน้อย

BUY

Target 55.00 thb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนประจำแผนกด้านหลักทรัพย์

- เกิดเหตุเพลิงไหม้ส่วนต่อขยายของโรงงานผลิตถุงมือยางสาขาสุราษฎร์ธานี-2 โดย STGT เปิดเผยว่าเป็นส่วนต่อขยายที่เพิ่งเริ่มเดินเครื่องทดสอบในเดือนก.พ.'64 และคาดว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะกระทบต่อปริมาณการผลิตทั้งปีราว 200 ล้านชิ้น โดยโรงงานดังกล่าวได้รับความคุ้มครองจากประกัน และคาดว่าจะสามารถกลับมาผลิตสินค้าได้ในอีก 2-3 เดือน และไม่กระทบต่อพื้นที่อื่นๆ แต่อย่างใด
- คาดว่าจะได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อย โดยปริมาณการผลิต 200 ล้านชิ้น คิดเป็นเพียง 0.6% ของประมาณการกำลังการผลิตทั้งปีในปี'64 และกระทบกับประมาณการรายได้ปี'64 เพียง 0.7% เช่นกัน
- คาดการณ์ราคาขาย 1Q64 ยังปรับเพิ่มราว 20%QoQ แม้จะมีการเริ่มต้นใช้วัคซีน แต่มองถุงมือยางยังมีความต้องการสูงต่อเนื่อง ขณะที่คาดว่าจะสามารถ Pass Through ราคาที่สูงขึ้นไปยังราคาขายได้ โดย STGT ยังมีคำสั่งซื้อเต็มกำลังการผลิตสำหรับถุงมือยางธรรมชาติและถุงมือยางในไต้หวัน ล่วงหน้าถึง 13 เดือนและ 30 เดือนตามลำดับ และยังมีแผนเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 8 หมื่นล้านชิ้น/ปี ในปี'67
- มองผลกระทบจากไฟไหม้มีเพียงเล็กน้อย โดยปรับลดคาดการณ์กำไรลง 0.7% ตามกำลังการผลิตที่ลดลง คาดการณ์กำไรปี'64 ที่ 23,465 ลบ. เทียบไตรมาส 63%YoY คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเหมาะสมปี'64 ที่ 55.00 บาท

Financial Summary

Unit : MB	2018	2019	2020	2021F	2022F
Revenue	10988.6	11994.1	30405.1	49830.0	53812.7
Growth (%)	-2.3%	9.2%	153.5%	71.0%	8.0%
Net Profit	1053.1	634.3	14400.9	23465.5	20120.2
Growth (%)	250.8%	-39.8%	2170.4%	62.9%	-14.3%
EPS	5.27	0.83	5.04	8.21	7.04
BVPS	18.95	4.45	11.09	13.81	18.04
DPS	N/A	N/A	1.54	3.28	2.82
PE	N/A	N/A	8.9	4.9	5.7
PBV	N/A	N/A	4.1	2.9	2.2
Dividend Yield (%)	N/A	N/A	3.4%	8.2%	7.0%

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