

TMT ที่เอ็มที สตีล

กำไรสุทธิ – 4Q/63 สูงสุดในรอบ
กว่า 2 ปี อยู่ที่ 173 ล้านบาท
พร้อมประกาศเงินปันผลปี'63
จำนวน 0.50 บาท หรือคิดเป็น
Div.Yield ประมาณ 7%

"ถือ"
Target 7.30 tb.

- TMT ประกาศผลการดำเนินงาน 4Q/63 มีกำไรสุทธิ 173 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11%qoq และโดดเด่นจากกำไรสุทธิ 21 ล้านบาท เมื่อ 4Q/62 หลังได้รับปัจจัยหนุนจากราคาเหล็กที่เร่งตัวขึ้นในช่วงไตรมาส 4 ตามราคาตลาดโลก ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรดีขึ้นทั้ง qoq และ yoy มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 9.80% ขณะที่ปริมาณขาย 183,363 ตัน ลดลง 7%qoq และ 6%yoy ตามความต้องการในประเทศที่ลดลง หลังได้รับผลกระทบจาก Covid-19
- ภาพรวมปี'63 มีกำไรสุทธิ 538 ล้านบาท เพิ่มขึ้นโดดเด่นจาก 230 ล้านบาท เมื่อปี'62 หลักๆ จากความสามารถในการทำกำไร โดยมี Gross Profit Margin เฉลี่ย 8.68% เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวจากปี'62 ขณะที่ปริมาณขายปี'63 อยู่ที่ประมาณ 757,000 ตัน และราคาขายเฉลี่ยประมาณ 19,250 บาท/ตัน ลดลง 3% และ 9% ตามลำดับ ทำให้มีรายได้ 14,576 ล้านบาท ลดลง 12% พร้อมประกาศเงินปันผล 0.50 บาท (Payout Ratio ประมาณ 81%) XD : 19/4/64 และจ่ายในวันที่ 30/4/64
- TMT คาดปริมาณขายปี'64 อยู่ที่ประมาณ 800,000 ตัน เพิ่มขึ้นประมาณ 5% ส่วนหนึ่งจากการขยายกำลังการผลิตที่คาดว่าจะเสร็จในช่วงกลางปี'64 พร้อมกับราคาขายเฉลี่ย คาดประมาณ 20,000 บาท/ตัน และคาด Gross Profit Margin เฉลี่ย 8.75% ทำให้คาดการณ์รายได้ขาย 16,150 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 638 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% และ 27% ตามลำดับ คาดเงินปันผล 0.60 บาท (Payout Ratio ประมาณ 82%)
- ราคาซื้อขายปัจจุบันใกล้เคียงเป้าหมายที่ 7.30 บาท อิง PE 10X ทำให้ปรับลดคำแนะนำจากเดิม "ซื้อ" เป็น "ถือ" จากเงินปันผลที่จ่ายประจำ 1 ครั้ง/ปี คิดเป็น Div.Yield ประมาณ 7.0%

Financial Results

Income Statement ('000)	4Q20	3Q20	4Q19	%qoq	%yoy	2020	2019	%
Sale	3,731	3,765	3,704	-1%	1%	14,576	16,483	-12%
Other Income	12	14	12	-12%	0%	53	46	14%
Total Revenue	3,743	3,779	3,716	-1%	1%	14,628	16,530	-12%
Cost of Sale	3,366	3,412	3,521	-1%	-4%	13,310	15,586	-15%
Gross Profit	366	353	183	3%	100%	1,266	898	41%
SG&A	141	154	143	-8%	-2%	583	555	5%
Interest Expense	20	19	27	2%	-26%	82	116	-29%
Net Profit	173	156	21	11%	744%	538	230	134%
Gross Profit Margin (%)	9.80%	9.39%	4.93%			8.68%	5.45%	
Net Profit Margin (%)	4.63%	4.12%	0.55%			3.68%	1.39%	

ที่มา : TMT

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