

SCC ปูนซีเมนต์ไทย

คาด 1Q/64 มีกำไรสุทธิ
ระดับ 12,000 ล้านบาท
กลับมาโดดเด่นอีกครั้ง
ในรอบ 3 ปี

" ช้อ "

Target 460.00 บาท

- คาด 1Q/64 มีกำไรสุทธิระดับ 12,000 ล้านบาท กลับมาโดดเด่นอีกครั้งในรอบ 3 ปี หลักๆ จากธุรกิจปิโตรเคมี ที่ได้รับประโยชน์จาก Global Demand ที่กลับมาแข็งแรงแรง ส่งผลให้ราคาผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นทั้ง HDPE และ PP เฉลี่ย 1,146 USD/ตัน (+15%qoq, +37%yoy) และ 1,350 USD/ตัน (+18%qoq, +36%yoy) และสามารถชดเชย Naptha ที่เพิ่มตามราคาน้ำมันได้ ทำให้ส่วนต่าง HDPE และ PP ยังทรงตัว qoq อยู่ที่ 590USD/ตัน และ 795USD/ตัน แต่โดดเด่น yoy โดยเพิ่มขึ้น 48% และ 44% ตามลำดับ ขณะที่คาดปริมาณขายกลับมาสู่ระดับปกติไม่ต่ำกว่า 450,000 ตัน หลัง 4Q/63 Shut down MOC 38 วัน ทางด้านธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้าง และ Packaging คาดทรงตัว yoy ซึ่ง 1Q/63 มีกำไรสุทธิ 2,778 ล้านบาท และ 1,732 ล้านบาท
- คาดผลการดำเนินงานปี'64 มีรายได้ และกำไรสุทธิ 435,908 ล้านบาท และ 39,252 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9% และ 15% ตามลำดับ หลังขยายการลงทุนต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมาถึง 3 ธุรกิจหลัก พร้อมกับภาพรวมความต้องการโดยเฉพาะปิโตรเคมีที่กลับมาดีตามเศรษฐกิจโลก หลังสถานการณ์ Covid-19 คลี่คลาย รวมถึงธุรกิจซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ก่อสร้างที่คาดดีขึ้นในช่วง 2H/64 นอกจากนี้ยังปรับกลยุทธ์ไปสู่ Service & Solutions และเพิ่มสัดส่วนผลิตภัณฑ์ HVA ทำให้คาด SCC ยังรักษาความสามารถในการทำกำไรที่ดีไว้ได้
- ประเมินราคาเป้าหมายปี'64 ที่ 460.00 บาท อิง PE 14 เท่า (เฉลี่ยซื้อขาย 1 ปีที่ผ่านมา) แนะนำ "ช้อ" คาดเงินปันผลปี'64 ประมาณ 14.00 – 16.00 บาท หรือคิดเป็น Div.Yield ~ 4%

Quarterly Financial Results

Income Statement (MB)	1Q21F	4Q20	1Q20	%qoq	%yoy	2020	2019	%
Sale	121,602	97,250	105,741	25%	15%	399,939	437,980	-9%
Other Income	1,589	1,583	2,060	0%	-23%	7,278	8,992	-19%
Total Revenue	123,191	98,833	107,801	25%	14%	407,217	446,972	-9%
Cost of Sale	92,417	73,892	85,782	25%	8%	309,947	355,752	-13%
Gross Profit	29,184	23,359	19,958	25%	46%	89,992	82,228	9%
SG&A	15,354	12,284	13,538	25%	13%	52,815	54,364	-3%
Interest Expense	2,024	1,299	3,113	56%	-35%	7,082	6,587	8%
Net Profit	12,360	8,048	6,971	54%	77%	34,144	32,014	7%
EPS (Bt)	10.30	6.71	5.81			28.45	26.68	
Gross Profit Margin (%)	24.00%	24.02%	18.87%			22.50%	18.77%	
Net Profit Margin (%)	10.03%	8.14%	6.47%			8.38%	7.16%	

ที่มา : SCC and Aira Estimates

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

จิตรลดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์



@AIRASECITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC