

DCC

ไดนาสตี เซรามิค

1Q/64 กำไรสุทธิ เกือบ
500 ล้านบาท

สูงสุดเป็นประวัติการณ์

อยู่ระหว่างปรับประมาณการ

Target (เดิม) 2.80 tb

จิตรลดา เลขาพันธ์, #018214

โทร 0-2268-1717 ต่อ 166

Email : chitrada@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- DCC ประเมินผลประกอบการ 1Q/64 มีกำไรสุทธิ 493 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36%qoq และ 34%yoy และเป็นไตรมาสที่กำไรสุทธิสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากรายได้ขาย จำนวน 2,413 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28%qoq และ 11%yoy จากปริมาณขาย 17.3 ล้านตรม. เพิ่มขึ้น 26%qoq และ 10%yoy พร้อมราคาขายเฉลี่ย เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 132.80 บาท/ตรม. เมื่อ 1Q/63 ขณะที่ปริมาณผลิต เพิ่มขึ้น 3%yoy อยู่ที่ 15.4 ล้านตรม. ทำให้ได้รับประโยชน์จาก Economy of Scale ช่วยลดต้นทุนพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้นได้ ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรดีขึ้น มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 42.73% เพิ่มขึ้นจาก 41.85% และ 39.45% เมื่อ 4Q/63 และ 1Q/63 ตามลำดับ พร้อมกับดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงเหลือเพียง 7 ล้านบาท
- XD : 17/5/64 โดย DCC ประกาศปันผล ระหว่าง 0.050 บาท/หุ้น (กรณีใช้สิทธิแปลง Warrant เพิ่มจำนวน คือ 940,238,427 หน่วย รวมเป็นจำนวนหุ้น 9,139,180,622 หุ้น) ถึง 0.056 บาท/หุ้น (กรณีที่ไม่มีผู้ถือหุ้นมาใช้สิทธิแปลง Warrant (DCC-WI) เลยที่ 0 หน่วย จากจำนวนหุ้นที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว 8,198,942,195 หุ้น) ทั้งนี้อัตราการจ่ายเงินปันผลขึ้นอยู่กับจำนวนผู้ที่ใช้สิทธิแปลง Warrant ครั้งสุดท้าย ของ DCC-WI ในวันที่ 7 พฤษภาคม 2564 โดยจะแจ้งอัตราการจ่ายเงินปันผลที่แท้จริงให้ทราบอีกครั้งในวันที่ 11/5/64 และจ่ายในวันที่ 28/5/64
- แม้คาด 1Q/64 ผลการดำเนินงานเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี แต่ยังคงในช่วงที่ผลของปีมีแนวโน้มเติบโตจากความต้องการทั้งตลาดบ้านใหม่และซ่อมสร้าง ขณะที่ DCC มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ต่อเนื่อง เช่น 80*80 เพื่อรองรับความต้องการทุกกลุ่มลูกค้า รวมถึงขยายกำลังการผลิตต่อเนื่อง 300,000 ตรม./เดือน เมื่อ 4Q/63 และ 600,000 ตรม./เดือน ในปี'64
- ณ ระดับราคาปัจจุบัน ปรับเพิ่มขึ้นกว่า 15% ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา คาดสะท้อนผลประกอบการ 1Q/64 ไปบ้างแล้ว แต่จากเงินปันผลที่จ่ายประจำทุกไตรมาส คาด Div.Yield ~5% ทำให้ปรับคำแนะนำจากเดิม "ซื้อ" เป็น "ถือ" โดยอยู่ระหว่างปรับประมาณการและมีแนวโน้มเพิ่มราคาเป้าหมาย จากเดิมประเมินที่ 2.80 บาท อิง P/E 20 เท่า

Financial Results

Income Statement ('000)	1Q21	4Q20	1Q20	%qoq	%yoy	2020	2019	%
Sale	2,413	1,885	2,177	28%	11%	8,501	8,118	5%
Other Income	23	23	17	0%	36%	88	73	21%
Total Revenue	2,436	1,907	2,194	28%	11%	8,589	8,190	5%
Cost of Sale	1,382	1,096	1,318	26%	5%	4,973	4,991	0%
Gross Profit	1,031	789	859	31%	20%	3,529	3,126	13%
SG&A	431	358	431	21%	0%	1,621	1,769	-8%
Interest Expense	7	9	19	-22%	-64%	49	42	17%
Net Profit	493	362	367	36%	34%	1,585	973	63%
EPS (Bt)	0.057	0.044	0.047			0.192	0.125	
Gross Profit Margin (%)	42.73%	41.85%	39.45%			41.51%	38.51%	
Net Profit Margin (%)	20.24%	19.70%	12.29%			18.46%	11.88%	

ที่มา : DCC

หมายเหตุ : EPS คำนวณจากหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

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