

STGT

ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย)

1Q64 กำไรสุทธิ

ทำ New High ต่อเนื่อง

เป็นไตรมาสที่ 4

ติดต่อกัน

BUY

Target 55.00 thb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- 1Q64 กำไรสุทธิ 10,052 ล้านบาท น้อยกว่าตลาดคาดเล็กน้อยราว 5% โดยเพิ่มขึ้น 18%QoQ และ 2,283%YoY และทำ New High เป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน ผลจากการปรับราคาขายขึ้นกว่า 21%QoQ และ 284%YoY หลังความต้องการถุงมืออย่างยังสูงต่อเนื่อง ส่งผลให้ GPM 1Q64 สูงถึง 74% เพิ่มขึ้นจาก 71.6% เมื่อ 4Q63
- มองผลการดำเนินงานยังแข็งแกร่งต่อเนื่อง โดยคาดสามารถ Pass Through ราคาวัตถุดิบยางที่เพิ่มขึ้นไปยังราคาขายได้ หลังถุงมืออย่างยังเป็นสินค้าที่จำเป็นและมีความต้องการสูง สวนทางกับกำลังการผลิตและวัตถุดิบที่มีอยู่อย่างจำกัด แม้มีการพัฒนาวัคซีน แต่มองยังต้องอาศัยระยะเวลาในการผลิตและกระจายไปยังทุกภูมิภาค ขณะที่ยังอยู่ในช่วงเพิ่มกำลังการผลิตอย่างต่อเนื่อง ตามแผนเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 8 หมื่นล้านชิ้น/ปี อย่างช้าในปี'67
- เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ โดยไม่มีการออกหุ้นใหม่ เพื่อยกฐานะผู้ถือหุ้นและเพิ่มช่องทางระดมทุนในอนาคต
- ปันผล 1.50 บาท/หุ้น XD 25 พ.ค. 64 โดยจ่ายจากกำไรส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้และไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย
- คงมุมมองเดิม โดยคาดปี'64 เติบโตสูงราว 70%YoY แนะนำ "ซื้อ" ประเมินราคาเหมาะสมปี'64 ที่ 55.00 บาท

	change (%)				
Income statement (Bt mn)	1Q20	4Q20	1Q21	QoQ	YoY
Sales	3761	13646	15434	13.1%	310.4%
Cost of Sales	3054	3875	4013	3.6%	31.4%
Gross Profit	707	9771	11420	16.9%	1516.2%
SG&A	212	420	448	6.5%	111.3%
Net Profit	422	8520	10052	18.0%	2282.5%
Gross Profit Margin	18.8%	71.6%	74.0%		
Net Profit Margin	11.2%	62.4%	65.1%		

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