

STGT

ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย)

ปิดโรงงานตรัง

หลังพบผู้ติดเชื้อ

โควิดเพิ่ม แต่คาด

ผลกระทบจำกัด

BUY

Target 55.00 thb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนประจำฝ่ายพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- ผู้ว่าฯ ตรังเปิดเผยว่าพบพนักงาน STGT ติดโควิดเพิ่ม 2 ราย จึงสั่งปิดโรงงานชั่วคราว เนื่องจากโรงงานตรังมีพนักงานมากเกือบ 1,600 คน โดยได้รับความร่วมมือจาก STGT พร้อมสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการตรวจเชื้อ โดยถือเป็นกรณีต่อเนื่องหลัง STGT ชี้แจง ณ วันที่ 28 พ.ค. ว่าพบพนักงานติดเชื้อที่โรงงานสุราษฎร์ธานีและตรัง จำนวน 3 และ 38 คนตามลำดับ
- ทั้งนี้ โรงงานสุราษฎร์ธานีได้กลับมาเปิดดำเนินการตามปกติ หลังดำเนินการตามมาตรการต่างๆ พร้อมทั้งตรวจหาเชื้อพนักงานในโรงงานทั้งหมดแล้ว ขณะที่การต้องปิดโรงงานตรังเพิ่มเติม โดยเบื้องต้นคาดหากต้องปิดโรงงาน 3-4 สัปดาห์จะกระทบต่อรายได้ราว 1.6-2.1% ตามลำดับ ซึ่งมองว่าส่งผลกระทบเพียงเล็กน้อย โดยบริษัทเผยว่าจัดสรรคำสั่งซื้อสินค้าบางส่วนไปผลิตยังโรงงานหาดใหญ่แล้ว
- ด้านผลการดำเนินงานยังคงมุมมองแข็งแรงแรงต่อเนื่อง หลังมองถุงมืออย่างยังเป็นสินค้าที่จำเป็นและมีความต้องการสูง สวนทางกับกำลังการผลิตและวัตถุดิบที่มีอยู่อย่างจำกัด ทั้งนี้มองว่าสามารถ Pass Through ราคาวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นไปยังราคาขายได้ และมองมีความน่าสนใจจากนโยบายจ่ายปันผลในทุกไตรมาสอีกด้วย
- คงคาดการณ์กำไรปี'64 เติบโตสูง 70%YoY คงคำแนะนำ "ซื้อ" และราคาเหมาะสมที่ 55.00 บาท ทั้งนี้ มองยังมีความเสี่ยงหากสถานการณ์โควิดรุนแรงกว่าที่คาดไว้

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	24440.7	20120.2
Growth (%)	250.8%	-39.8%	2170.4%	69.7%	-17.7%
EPS	5.27	0.83	5.04	8.55	7.04
BVPS	18.95	4.45	11.09	14.02	18.24
DPS	N/A	N/A	1.54	3.42	2.82
PE	N/A	N/A	8.9	5.3	6.4
PBV	N/A	N/A	4.1	3.2	2.5
Dividend Yield (%)	N/A	N/A	3.4%	7.6%	6.3%

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ว่าควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด