

STGT

ศรีตรังโกลฟส์ (ประเทศไทย)

2Q64 ชะลอตัว QoQ แต่

YoY เติบโตเกือบ 6 เท่าตัว

พร้อมประกาศปันผล 2Q64

1.25 บาท XD : 23/8/64

BUY

Target 55.00 thb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- 2Q64 กำไรสุทธิ 7,280 ล้านบาท ไกล่เคียงตลาดขาด โดยลดลง 27.6%QoQ จากปัญหาการขนส่งและการปิดโรงงานหลังพบพนักงานติด COVID-19 ซึ่งส่งผลต่อปริมาณขายลดลงราว 15%QoQ, 22.6%YoY รวมทั้งราคายางและค่าใช้จ่ายการขนส่งที่เพิ่มขึ้น กดดันความสามารถในการทำกำไร ทางด้านราคายางยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง โดยลดลง 1.3%QoQ, แต่เพิ่มขึ้น 244.6%YoY ส่งผลให้เมื่อเทียบ YoY กำไรสุทธิเติบโตกว่า 588.9%
- มองผลการดำเนินงาน 2H64 ชะลอตัวลง หลังยังต้องเผชิญปัญหาการขนส่ง และราคายางที่ขาดอ่อนตัวลง จากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้นในต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม คาดปริมาณขายยังได้รับปัจจัยหนุนจากความต้องการที่แข็งแกร่งต่อเนื่อง หลังถุงมือยางยังเป็นสินค้าที่จำเป็นและมีความต้องการสูง โดย STGT มีแผนเพิ่มกำลังการผลิตเป็น 50,000 ล้านชิ้น/ปี ในปี'65 จากปัจจุบัน 33,000 ล้านชิ้น/ปี
- ประกาศปันผล 1.25 บาท/หุ้น XD : 23 ส.ค. 64 พร้อมอนุมัติปันผล 3Q64 ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 1.25 บาท/หุ้น
- แม้คาดผลการดำเนินงาน 2H64 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับ 1H64 แต่ภาพรวมทั้งปี'64 คาดกำไรสุทธิ เติบโตสูงราว 70%YoY และ STGT ยังมีความน่าสนใจจากเงินปันผล หากพิจารณาเพียงปันผลของ 2Q64 และปันต่ำของ 3Q64 รวม 2.50 บาท คิดเป็น Dividend Yield ราว 6.7% แนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสมปี'64 ที่ 55.00 บาท

	change (%)				
Income statement (Bt mn)	2Q20	1Q21	2Q21	QoQ	YoY
Sales	4857	15434	12968	-16.0%	167.0%
Cost of Sales	3439	4013	4317	7.6%	25.5%
Gross Profit	1418	11420	8650	-24.3%	510.3%
SG&A	233	448	472	5.4%	102.9%
Net Profit	1057	10052	7280	-27.6%	588.9%
EPS	0.53	3.52	2.55		
Gross Profit Margin	29.2%	74.0%	66.7%		
Net Profit Margin	21.8%	65.1%	56.1%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด