

SICT

ซีอีคอน กราฟท์ เทคโนโลยี

2Q/64 เพิ่มขึ้น YoY
เท่าตัว หลังความ
ต้องการสินค้าสูง
ต่อเนื่อง

BUY

Target (ปี'65) 6.70 tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- 2Q/64 กำไรสุทธิ 22.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.2%QoQ, 107.7%YoY มากกว่าคาดราว 31% จากยอดขายที่เติบโตในทุกกลุ่มผลิตภัณฑ์ โดยเฉพาะในสินค้ากลุ่ม Immobilizer เพิ่มขึ้น 59%YoY รวมถึงกลุ่ม Access-Control เพิ่มขึ้น 56%YoY
- คาด 2H/64 ชะลอตัวจาก 1H/64 จากปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบไมโครชิพ โดย SICT ได้มีการจัดหาโรงงานแหล่งใหม่ รวมถึงการเจรจาขยายกำลังการผลิตกับโรงงานที่รับช่วงการผลิต แต่คาดว่าจะส่งผลให้ต้นทุนสูงขึ้น รวมทั้งสถานการณ์ของ COVID-19 ในประเทศที่อาจส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อสินค้า อย่างไรก็ตาม แนวโน้มความต้องการผลิตภัณฑ์ของ SICT ยังสูงต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าจะยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยหนุนผลประกอบการให้เติบโตแข็งแกร่ง หลังปัญหาวัตถุดิบคลี่คลายลง ขณะที่ภาพรวมปี'64 ยังแข็งแกร่ง และคาดทำ New High ได้
- ปรับประมาณการปี'64 และปี'65 เพิ่มขึ้น 8% และ 13% ตามลำดับ โดยคาดกำไรสุทธิปี'64-65 เติบโต 40% และ 30% ตามลำดับ แม้มอง 2H/64 ชะลอตัว แต่ด้านยอดขายมองมีความต้องการสูงต่อเนื่อง โดยคาดปี'65 มีโอกาสเติบโตแข็งแกร่ง หลังปัญหาวัตถุดิบคลี่คลายลง ประเมินราคาเหมาะสมปี'65 ใหม่ที่ 6.70 บาท (ปรับเพิ่มจาก 5.90 บาท) อิงระดับ PE กลุ่มบริษัทที่ประกอบธุรกิจใกล้เคียงที่ 36 เท่า แนะนำ "ซื้อ"

	change (%)				
Income statement (Bt mn)	2Q20	1Q21	2Q21	QoQ	YoY
Sales	75.0	101.3	110.4	9.0%	47.2%
Cost of Sales	44.1	52.3	50.8	-2.9%	15.3%
Gross Profit	30.9	49.0	59.5	21.6%	92.9%
SG&A	24.5	27.4	38.9	42.0%	58.7%
Net Profit	10.8	20.1	22.3	11.2%	107.7%
EPS	0.04	0.05	0.06		
Gross Profit Margin	41.2%	48.3%	54.0%		
Net Profit Margin	14.3%	19.8%	20.2%		

ที่มา : SICT

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