

TKN

เก่าแก่มาก

2Q64 กำไรสุทธิ 22 ล้านบาท

ลดลง 60%QoQ, 75%YoY

หลังยอดขายจีนกระทบหนัก

HOLD

Target 7.50 tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- ผลการดำเนินงาน 2Q64 มีกำไรสุทธิ 22.2 ล้านบาท ลดลง 60%QoQ, 75%YoY หลังยอดขายจีน ลดลงกว่า 74%YoY จากการเปลี่ยนแปลงผู้จัดจำหน่าย แม้ยอดขายในประเทศ เพิ่มขึ้น 60%YoY จากซามมใหม่ และยอดขายที่ลดลง ยังส่งผลต้นทุนต่อหน่วย เพิ่มขึ้น รวมถึงผลกระทบจากขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ ทำให้ Gross Profit Margin ลดลงทั้ง QoQ และ YoY อยู่ที่ 23.6%
- มอง 2H64 ยังได้รับปัจจัยกดดันต่อเนื่อง แม้ยอดขายต่างประเทศฟื้นตัว จากเป้าหมายของ TKN คาดยอดขายจีนเพิ่มเท่าตัวจาก 1H64 หลังเพิ่มสินค้าอีก 10 SKUs จากเดิม 6 SKUs แต่ขาด COVID-19 กดดันยอดขายในประเทศ รวมถึงความต้องการสินค้าและการผลิตที่กระทบจากการขาดแคลนแรงงาน คาดการควบคุมโรงงานที่เข้มงวด กระทบต่อปริมาณการผลิตต่ำกว่าคำสั่งซื้อ อย่างไรก็ตามผลการดำเนินงานปี'65 กลับมาฟื้นตัว ภายใต้สถานการณ์ COVID คลี่คลาย ช่วยให้อำนาจในประเทศดีขึ้น พร้อม คาด Distributor รายใหม่ ช่วยหนุนยอดขายในจีน
- ประกาศเงินปันผล 0.05 บาท/หุ้น XD วันที่ 27 ส.ค. 2564
- ปรับลดคาดการณ์ปี'64 ลง 65% หลังยอดขายต่างประเทศได้รับผลกระทบหนักกว่าคาดมาก และคาดกดดันต่อเนื่องใน 2H64 แต่คาดฟื้นตัวได้ราว 70% ในปี'65 โดยปรับลดคำแนะนำเป็น "ถือ" รอการฟื้นตัวของการบริโภคภายในประเทศและยอดขายต่างประเทศ ประเมินราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 7.50 บาท (ปรับลดจาก 10.50 บาท)

Income statement (Bt mn)	2Q20	1Q21	2Q21	change (%)	
				QoQ	YoY
Sales	1012	920	783	-14.9%	-22.6%
Cost of Sales	735	696	598	-14.0%	-18.5%
Gross Profit	277	224	185	-17.5%	-33.3%
SG&A	169	170	160	-5.9%	-5.2%
Net Profit	88.9	56.2	22.2	-60.4%	-75.0%
EPS	0.06	0.04	0.02		
Gross Profit Margin	27.4%	24.3%	23.6%		
Net Profit Margin	8.8%	6.1%	2.8%		

ที่มา : TKN

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