

กลุ่ม CONMAT : แนวโน้ม 3Q/64 ชะลอตัว qoq และ yoy

Wednesday, September 08, 2021

ผลการดำเนินงานกลุ่ม CONMAT – 2Q/64 มีรายได้และกำไรสุทธิ รวม 186,300 ล้านบาท (+9%qoq, +32%yoy) และ 23,703 ล้านบาท (+19%qoq, +67%yoy) และมี Net Profit Margin เฉลี่ย 13% เพิ่มขึ้นจาก 12% และ 10% เมื่อ 1Q/64 และ 2Q/63 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนรายได้และกำไรสุทธิ ~70% จาก SCC (~45% และ 60% จากปิโตรเคมี)

ความสามารถในการทำกำไร กลุ่มเซรามิก (กระเบื้อง&หลังคา) ผืนผวนน้อยสุดในกลุ่ม โดยเฉพาะ DCC และ DRT มี Gross Profit Margin เฉลี่ย (1 ปีที่ผ่านมา) 43% และ 29%

ภาพรวมกลุ่ม CONMAT-3Q/64 มีโอกาสชะลอตัวทั้ง qoq และ yoy ทั้งจากปกติเป็นช่วง Low Season และได้รับผลกระทบเพิ่มจาก Covid-19 ทำให้ปิด Camp คนงาน และหยุดงานก่อสร้างพื้นที่สีแดงเข้ม ก.ค. – ส.ค. ส่งผลต่อความต้องการ อย่างไรก็ดีตามผลการดำเนินงานกลับมาดีขึ้นใน 4Q/64 จาก Pent Up Demand ก่อนเข้าสู่ช่วง High Season ใน 1Q/65

แนะนำหุ้นในกลุ่ม CONMAT จากความสามารถในการทำกำไรอยู่ในระดับดี ได้ประโยชน์จาก Economy of Scale มี Outlet & Dealer ทั่วประเทศ สามารถกระจายสินค้าไปยัง End User และจ่ายปันผลต่อเนื่อง ที่น่าสนใจ เช่น DCC และ DRT ราคาเป้าหมาย 3.80 บาท และ 8.00 บาท ตามลำดับ

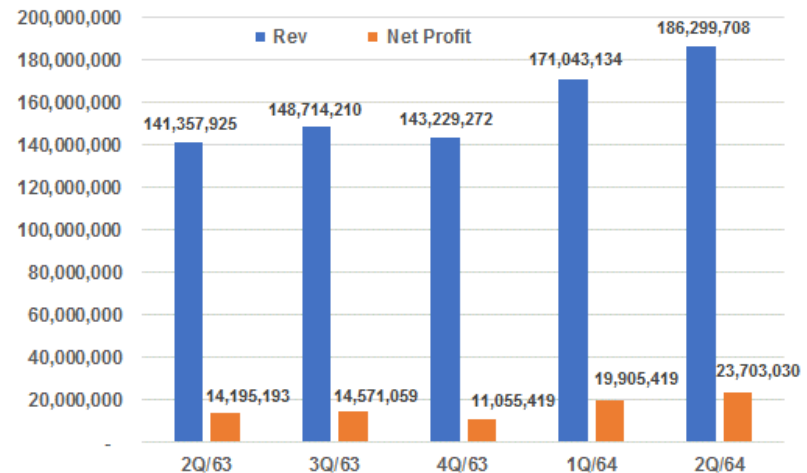
จิตรดา เลขาพันธ์ # 018214

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

โทร : 0-2268-1717 ต่อ 166

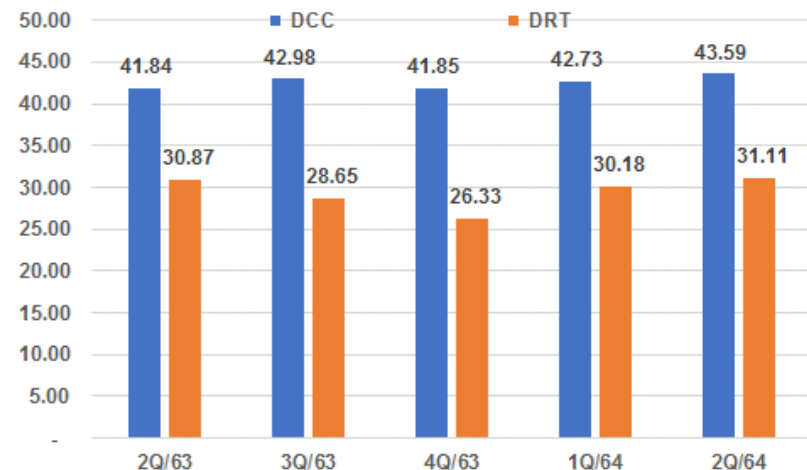
Email : chitrada@aira.co.th

กลุ่ม CONMAT – รายได้รวมและกำไรสุทธิ (พันล้านบาท)



ที่มา : Setsmart สรุปรวมโดย AIRA

Gross Profit Margin (%) – DCC และ DRT



ที่มา : Setsmart สรุปรวมโดย AIRA