

SMT

สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์

3Q64 ยังคงเติบโต โดยคาดมีกำไรปกติที่ 65 ล้านบาท +16% QoQ และ +50% YoY ภาพ 4Q64 แนวโน้มบวกต่อเนื่อง จากลูกค้ากลุ่ม Optics ด้านความเสี่ยงจากน้ำท่วมใหญ่ ยังไม่ถึงขั้นสถานการณ์ปี 2554 ยังคงแนะนำ "ซื้อสะสม" อิงมูลค่าเหมาะสม 7.90 บาท

BUY

Target 7.90 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- คาด 3Q64 มีกำไรสุทธิ 65 ล้านบาท +16% QoQ และ +50% YoY โดยเราประเมินว่ารายได้จะเติบโตราว 7% และ 29% ตามลำดับ ผลจากธุรกิจ IC และ Optics ที่การเติบโตยังเร่งตัวขึ้น ขณะที่กำไรขั้นต้นคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจาก 2Q64 ราว 34 basis point จากค่าเงินบาทที่อ่อนลง และการประหยัดจากขนาดการผลิตที่เพิ่มขึ้น
- แนวโน้มผลประกอบการ 4Q64 เบื้องต้นคาดว่าจะยังคงปรับตัวดีขึ้น QoQ จากผลิตภัณฑ์ Optics ในส่วนของลูกค้าใหม่ ที่เราคาดหวังการส่งมอบที่เร่งตัวขึ้น รวมถึง ธุรกิจ IC ที่ปริมาณการส่งมอบยังเพิ่มขึ้นต่อ
- ความเสี่ยงเรื่องน้ำท่วม เรามองว่า ยังไม่ถึงขั้นสถานการณ์ในปี 2554 โดยปัจจุบันปริมาณน้ำในเขื่อนภูมิพล, เขื่อนสิริกิติ์ ปัจจุบันอยู่ที่ 57% และ 46% ตามลำดับ เทียบกับในปี 2554 ที่เต็มความจุ ด้านอัตราการไหลของน้ำ ณ. ประตูน้ำบางไทร ปัจจุบันอยู่ที่ 3,252 ลูกบาศก์เมตรต่อวินาที เทียบกับปี 2554 ที่ 3,800 ลูกบาศก์เมตรต่อวินาที อย่างไรก็ตาม SMT ได้เตรียมแผนรับมือไว้แล้ว โดยกรณีเลวร้ายจะทำการย้ายเครื่องจักร ไปในพื้นที่ปลอดภัยน้ำท่วม
- ยังอยู่บนเส้นทางการเติบโตที่เราได้ประเมินไว้ คงคำแนะนำ "ซื้อสะสม" อิงมูลค่าเหมาะสมปี 2565 ที่เราประเมินไว้เดิมที่ 7.90 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64F	%qoq	%yoy	2563	2564F	2565F
Sale	503	522	546	607	650	7.2%	29.2%	1,908	2,646	3,322
Other Income	10	13	10	9	10	12.2%	8.8%	37	51	64
Total Revenue	513	535	556	616	661	7.3%	28.8%	1,945	2,697	3,386
Cost of Sale	401	427	445	484	516	6.7%	28.9%	1,553	2,144	2,674
Gross Profit	103	96	101	123	134	9.0%	30.1%	356	503	648
SG&A	61	69	59	71	72	2.1%	18.8%	274	304	365
Net Profit	43	32	51	56	65	16.2%	50.1%	81	216	308
Gross Profit Margin (%)	20.43%	18.32%	18.51%	20.23%	20.57%			18.65%	19.00%	19.50%
Net Profit Margin (%)	8.57%	6.18%	9.40%	9.18%	9.95%			4.26%	8.16%	9.26%

Source : SMT และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ลูกค้าหรือ บริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด