

TMT ที่เอ็มที สตีล

2Q/65 กำไรสุทธิ 165 ล้านบาท

+30%qoq แต่ -73%yoy

จาก Gross Profit Margin
ที่ลดลงใกล้สู่ระดับปกติ

ขณะที่ประกาศจ่ายเงินปันผล 1H/65

@0.15 บาท/หุ้น XD : 24/8/65

"Buy"

Target 12.00 tb.

จิตรดา เลขาพันธ์, #018214
โทร 0-2268-1717 ต่อ 166
Email: chitrada@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านหลักทรัพย์

- กำไรสุทธิ 2Q/65 จำนวน 165 ล้านบาท ลดลง 73%yoy แม้รายได้ขาย เพิ่มขึ้น 9% อยู่ที่ 5,677 ล้านบาท ทั้งจากปริมาณและราคาขาย เพิ่มขึ้น 4% และ 14% อยู่ที่ประมาณ 177,762 ตัน และ 34,794 บาท/ตัน แต่จากต้นทุนที่ปรับสูงขึ้น ส่งผลต่อ Gross Profit Margin ลดลงจาก 18.46% เมื่อ 2Q/64 มาอยู่ที่ 6.87% (รวมค่าเผื่อการลดลงของ Stock จำนวน 59 ล้านบาท) แต่เมื่อเปรียบเทียบกับ 1Q/65 พบว่ากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 30%qoq แม้ได้รับผลกระทบจากช่วงวันหยุดยาว ทำให้ปริมาณขายลดลง 8% แต่คาด TMT ยังได้รับประโยชน์จาก Stock ที่ราคาต่ำช่วงเดือนมี.ค.-เม.ย. ทำให้ Gross Profit Margin ปรับตัวดีขึ้นจาก 5.16% เมื่อ 1Q/65 พร้อม ประกาศเงินปันผล 1H/65 จำนวน 0.15 บาท/หุ้น XD : 24/8/65 และจ่ายในวันที่ 9/9/65
- ภายใต้ Stock Inventory ของ TMT ประมาณ 50-55 วัน (ได้ประโยชน์จากต้นทุนที่มีในราคาต่ำ หากราคาเหล็กเพิ่มขึ้น ในทางกลับกันต้นทุนถูกกดดันจากราคาเหล็กใน Stock อยู่ในระดับสูง หากแนวโน้มราคาเหล็กลดลง) อย่างไรก็ตามคาด TMT มีความสามารถบริหารจัดการ Stock ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และรักษาความสามารถในการทำกำไรที่ดี คาด Gross Profit Margin มีโอกาสกลับสู่ระดับปกติ ที่ประมาณ 8%
- มีโอกาสมากขึ้นประมาณการหลังประชุมนักวิเคราะห์ ขณะที่ประมาณการปี'65 เดิม คาด (1) คาดปริมาณขาย 748,500 ตัน เพิ่มขึ้น 5% โดยคาด TMT มีโอกาสปรับลดเป้าหมายจากเดิม ที่ 800,000 ตัน เป็น 750,000 - 780,000 ตัน และ (2) คาดราคาขายเฉลี่ย 32,000 บาท/ตัน พร้อมคาด Gross Profit Margin ประมาณ 8% ทำให้คาดรายได้ขายและกำไรสุทธิ อยู่ที่ 23,952 ล้านบาท และ 854 ล้านบาท +11% และ-44% ตามลำดับ
- ราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 12.00 บาท อิง PE 12X คงคำแนะนำ "ซื้อ" คาดผลการดำเนินงานเข้าสู่ระดับปกติในปี'65 พร้อมความสามารถในการบริหารจัดการ Stock ของ TMT คาดรักษากำไรที่ดีได้ นอกจากนี้ TMT มีผลิตภัณฑ์หลากหลายและพร้อมใช้ รองรับความต้องการทุกกลุ่มลูกค้า (Solution Provider) ขณะที่คาด Div.Yield ปี'65 ~6.0%

Financial Results

Income Statement ('000)	2Q22	1Q22	2Q21	%qoq	%yoy	1H22	1H21	%
Sale	5,677	6,254	5,216	-9%	9%	11,931	10,322	16%
Other Income	15	20	14	-26%	7%	35	26	38%
Total Revenue	5,692	6,274	5,230	-9%	9%	11,966	10,347	16%
Cost of Sale	5,287	5,931	4,253	-11%	24%	11,219	8,624	30%
Gross Profit	390	323	963	21%	-60%	713	1,698	-58%
SG&A	171	160	202	7%	-15%	330	395	-16%
Interest Expense	29	26	23	10%	27%	56	49	13%
Net Profit	165	127	605	30%	-73%	292	1,028	-72%
EPS (Bt)	0.19	0.15	0.69			0.33	1.18	
Gross Profit Margin (%)	6.87%	5.16%	18.46%			5.97%	16.45%	
Net Profit Margin (%)	2.89%	2.02%	11.56%			2.44%	9.93%	

ที่มา : TMT

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด