

Fundamental views

26 April 2023

HMPRO

รายงานกำไรสุทธิ 1Q/66 ดีขึ้น 6.6% yoy ใกล้เคียงกับ คาด

- HMPRO ประกาศกำไรสุทธิ 1Q/66 ใกล้เคียงคาดที่ 1,611 ล้านบาท ย่อตัว 2.5% qoq จากฤดูกาล แต่เพิ่มขึ้น 6.6% yoy ตามการฟื้นตัวของภาคการบริโภคและท่องเที่ยวในประเทศที่ดีขึ้น และ มาตรการ “ช้อปดีมีคืน” ส่งผลให้ SSSG i) สาขาในไทย เพิ่มขึ้น 6% yoy และ ii) มาเลเซีย ดีขึ้น 8% yoy แม้ Mega Home ทรงตัว yoy หนุนยอดขาย ขยับขึ้น 9.3% yoy (และ สูงขึ้น 0.6% qoq) เป็น 17,223 ล้านบาท และ GPM อยู่ที่ 26.1% ปรับเพิ่มขึ้น 9.1 bps yoy (และ สูงขึ้น 1.8 bps qoq) จาก Product Mix แม้มีการให้ส่วนลดกับลูกค้ามากขึ้น มาช่วยชดเชย SG&A/Sales ที่เพิ่มขึ้น yoy (แต่ลดลง qoq) ที่ 18.5% จากค่าไฟที่แพงขึ้น, ค่าใช้จ่ายเปิดสาขาใหม่ (เปิด Mega Home 3 แห่ง) รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อย
- SSSG Qtd (1-15 เม.ย.) ยังฟื้นตัวได้ดี โดย SSSG สาขาในไทย เพิ่มขึ้น 4-5% yoy, มาเลเซีย เพิ่มสูงขึ้น 15% yoy แม้สาขา Mega Home ยังทรงตัวอยู่ที่ตาม คงประมาณการกำไรทั้งปีที่ 7,066 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.7% yoy
- ประเมินราคาเป้าหมายปี '66 เท่ากับ 18.80 บาท (อิง P/E 35X) แนะนำ “ซื้อ”

Recommendation

“Buy” Target 18.80 THB

Financial Results

Income Statement ('000)	1Q/23	4Q/22	3Q/22	2Q/22	1Q/22	%qoq	%yoy
Sale	17,223	17,115	15,897	16,319	15,761	1%	9%
Cost of Sale	12,731	12,654	11,637	12,123	11,664	1%	9%
Gross Profit	4,492	4,461	4,260	4,195	4,097	1%	10%
SG&A	3,192	3,493	3,130	3,026	2,870	-9%	11%
Operating Profit	2,135	2,134	1,989	1,983	1,983	0%	8%
EBITDA	2,954	3,008	2,770	2,762	2,756	-2%	7%
Net profit	1,611	1,653	1,533	1,520	1,511	-3%	7%
Gross Profit Margin (%)	26%	26%	27%	26%	26%		
EBITDA Margin (%)	17%	18%	17%	17%	17%		
Net Profit Margin (%)	9%	10%	10%	9%	10%		

ที่มา : HMPRO, SET

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือชักชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ หรือการดำเนินการใดๆ ของ ไอรา รวมทั้งพนักงานของไอรา ปราศจากความรู้ในความรู้ ความเห็น หรือข้อมูลใดๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อความถูกต้องของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีสถานะสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านบัญชีและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลใดๆ ในรายงานนี้ล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ อย่างไรก็ดี

หทัยชนก มุลวงค์, #064324
โทร 0-2268-1717 ต่อ 166 Email :
Hathaichanoke.m@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์