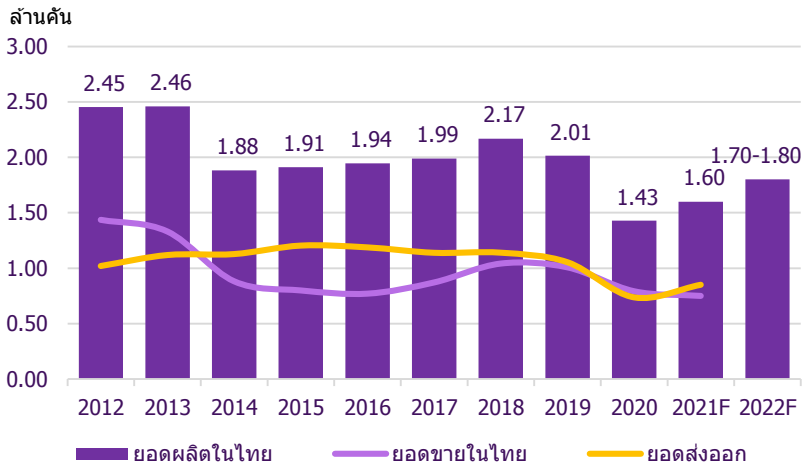
NYT – รับผลบวกยอดส่งออกรถยนต์ฟื้นตัว

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน) หรือ NYT เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

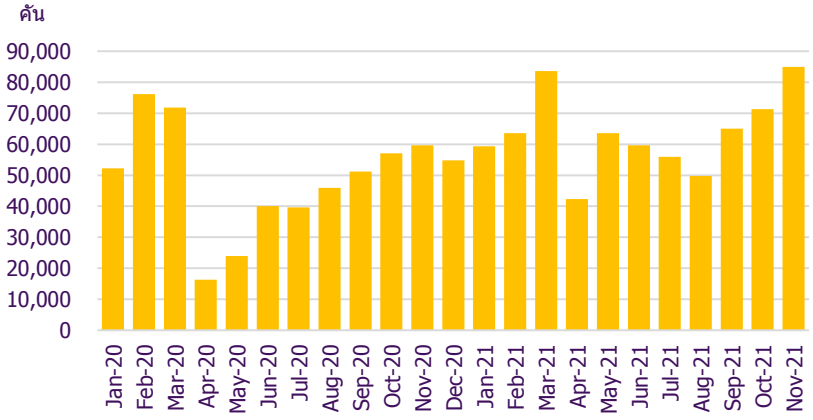
1) เป็นผู้นำการให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อการส่งออกและนำเข้ารถยนต์แบบครบวงจรของไทย ซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดกว่า 80% โดยท่าเทียบเรือ A5 ของบริษัทมีจุดแข็งด้านทำเลที่ตั้งที่ดีสามารถรองรับเรือขนส่งสินค้าขนาดใหญ่ และยังใกล้ฐานการผลิตรถยนต์ของบริษัทต่างๆ รวมทั้งมีสิ่งอำนวยความสะดวกที่ครบวงจร
2) การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์จะส่งผลดีโดยตรงต่อผลดำเนินงานของ NYT เพราะมีรายได้กว่า 75-80% จากให้บริการท่าเทียบเรือเพื่อส่งออกและนำเข้ารถยนต์ ส่วนอีก 15-20% มาจากรายได้คลังสินค้าซึ่งปัจจุบันมีอัตราใช้พื้นที่คลังสินค้าเกือบเต็ม 100% (ค่าเช่าปรับขึ้นเฉลี่ยราว 10% ทุก 3 ปี)
3) ผลดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดแล้ว โดย 4Q21 คาดกำไรฟื้นตัวเด่น QoQ หลังการคลายมาตรการล็อกดาวน์ทั่วโลกและปัญหาขาดแคลนชิปที่คลี่คลายลง ทำให้ยอดส่งออกรถยนต์ในไทยกลับมาเร่งตัวขึ้นตั้งแต่ ก.ย. 21 หนุนปี 2021 คาดกำไรสุทธิเติบโต 11%YoY และโตเร่งขึ้น 30%YoY ในปี 2022 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า (เอเชีย, ออสเตรเลีย, Middle East และยุโรป)
4) เป็นหุ้น 2 in 1 โดยเป็น Global Stock ที่กำไรอิงการฟื้นตัวของ ศก. คู่ค้า และ Dividend Stock ที่จ่ายปันผลสม่ำเสมอในอัตราสูง (ช่วงที่ผ่านมา Div. Payout ratio เฉลี่ย 100%) โดยคาดให้ Div. Yield อย่างน้อยปีละราว 5%
5) เราประเมินราคาเป้าหมายอยู่ที่หุ้นละ 5.30 บาท (อิง PER 20x) และคาดมีเงินปันจ่ายจากกำไรปี 2021 ที่หุ้นละ 0.20 บาท (จ่ายเงินปันผลปีละ 1 ครั้ง)

แนวโน้มยอดผลิต ยอดขายในไทยและยอดส่งออกรถยนต์



Source: สศอ., SCBS Research

ปริมาณรถยนต์ส่งออกผ่านท่าเทียบเรือของ NYT



Source: Company, SCBS Research

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฏฐ์วริน ไตรภพสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobsakul@scb.co.th