

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

26 เมษายน 2565

# HMPRO

## OUTPERFORM

Last Close price

Bt15.20

Target price

Bt18.00

### 1Q65: กำไรเป็นไปตาม consensus คาด

- HMPRO รายงานกำไรสุทธิ 1Q65 จำนวน 1.5 พันลบ. +11% YoY และ -15% QoQ เป็นไปตาม consensus คาด
- กำไรที่เพิ่มขึ้น YoY หลักๆ ได้แรงหนุนจาก SSS ที่มีอัตราเติบโตเป็น倍 (+3% YoY) อัตรากำไรขั้นต้นที่กว้างขึ้น (+30bps YoY) และรายได้ค่าเช่าและรายได้อื่นที่สูงขึ้น (+17% YoY) ขณะที่กำไรที่ลดลง QoQ เกิดจากปัจจัยฤดูกาล
- เราคาดว่ากำไร 2Q65 จะเพิ่มขึ้น QoQ จากปัจจัยฤดูกาล และ YoY จาก SSS และรายได้ค่าเช่าที่ดีขึ้น
- คงเรทติ้ง OUTPERFORM สำหรับ HMRPO ด้วยราคาเป้าหมายลิ้นปี 2565 หังอิงวิธี DCF ที่ 18 บาท

P & L (Btmn)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	% Chg YoY	% Chg QoQ
Total revenue	15,052	16,154	13,170	16,191	15,761	4.7	(2.7)
Total cost of goods sold	(11,179)	(12,089)	(9,852)	(11,806)	(11,664)	4.3	(1.2)
Gross profit	3,873	4,066	3,319	4,385	4,097	5.8	(6.6)
SG&A expense	(2,686)	(2,859)	(2,560)	(3,220)	(2,870)	6.8	(10.9)
Net other income/expense	614	638	431	1,050	758	23.6	(27.8)
Interest expense	(107)	(102)	(108)	(99)	(94)	(12.3)	(5.8)
Pre-tax profit	1,694	1,743	1,082	2,115	1,891	11.7	(10.6)
Corporate tax	(331)	(311)	(212)	(340)	(380)	14.9	11.8
EBITDA	2,601	2,641	1,999	3,017	2,758	6.1	(8.6)
Net Profit	1,362	1,433	870	1,775	1,511	10.9	(14.9)
EPS	0.10	0.11	0.07	0.13	0.11	10.9	(14.9)
<b>Financial ratio (%)</b>							
Gross margin	25.7	25.2	25.2	27.1	26.0	0.3	(1.1)
EBITDA margin	17.3	16.4	15.2	18.6	17.5	0.2	(1.1)
Net profit margin	9.1	8.9	6.6	11.0	9.6	0.5	(1.4)
SG&A expense/Revenue	17.8	17.7	19.4	19.9	18.2	0.4	(1.7)

ศิริมา ดิสสรา, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

