

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

9 สิงหาคม 2565

AP

OUTPERFORM

Last Close price

Bt10.30

Target price

Bt13.60

กำไรสุทธิ 2Q65 ตามคาด

- AP รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 ตามคาด
- กำไรสุทธิ 2Q65 อยู่ที่ 1.57 พันลบ. (+41.2% YoY แต่ -9% QoQ) เป็นไปตามการคาดการณ์ของเราที่ 1.52 พันลบ.
- รายได้อยู่ที่ 9.6 พันลบ. (+22.7% YoY แต่ -9% QoQ) เป็นไปตามการคาดการณ์ของเราที่ 9.5 พันลบ.; สัดส่วนรายได้จากโครงการแนวราบอยู่ที่ 93%
- อัตรากำไรขั้นต้นยังแข็งแกร่งที่ 33.6% เทียบกับ 33.3% ใน 1Q65 และ 31.6% ใน 2Q64
- ส่วนแบ่งกำไรจาก JV เพิ่มขึ้น 108% YoY และ 53% QoQ สู่อีก 378 ลบ. โดยเกิดจากการโอน backlog เพิ่ม
- รายได้ 1H65 อยู่ที่ 2.07 หมื่นลบ. (+20.8% YoY) และกำไรสุทธิอยู่ที่ 3.3 พันลบ. (+31.2% YoY)
- เรายังคงประมาณการรายได้ปี 2565 ไว้ที่ 3.87 หมื่นลบ. (+22% YoY) โดยมี secured revenue แล้วที่ 87% เราคาดว่ากำไรสุทธิจะเติบโต 17.7% YoY สู่อีก 5.34 พันลบ. ทำสถิติสูงสุดอีกครั้ง
- คงเรตติ้ง OUTPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายปี 2565 ที่ 13.60 บาท/หุ้น

AP

Profit & Loss (Btmn)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	yoy	qoq	1H21	1H22	change
Interim Profit & Loss (Btmn)											
Sales	9,106	8,035	7,152	7,501	10,849	9,862	22.7%	-9.1%	17,141	20,711	20.8%
Costs of Sales	(6,139)	(5,494)	(4,861)	(4,990)	(7,233)	(6,550)	19.2%	-9.4%	(11,632)	(13,783)	18.5%
Gross Profit	2,967	2,542	2,292	2,511	3,616	3,313	30.3%	-8.4%	5,509	6,928	25.8%
SG&A Expense	(1,425)	(1,392)	(1,430)	(1,580)	(1,709)	(1,715)	23.1%	0.4%	(2,817)	(3,423)	21.5%
EBIT	1,542	1,149	862	931	1,907	1,598	39.1%	-16.2%	2,691	3,505	30.2%
Depreciation Expense	57	57	58	57	57	58	1.9%	2.2%	114	115	1.3%
EBITDA	1,599	1,206	919	988	1,964	1,656	37.3%	-15.7%	2,805	3,621	29.1%
Interest Expense	(102)	(79)	(48)	(25)	(28)	(14)	-82.9%	-50.8%	(182)	(41)	-77.3%
Other Income (Expense)	120	28	18	21	9	18	-35.7%	96.1%	148	27	-81.6%
Pre-tax Profit	1,558	1,097	831	927	1,883	1,508	37.4%	-19.9%	2,655	3,391	27.7%
Corporate Tax	(329)	(163)	(167)	(210)	(400)	(312)	90.6%	-22.2%	(493)	(712)	44.4%
Pre-exceptional Profit	1,228	934	665	717	1,483	1,196	28.1%	-19.3%	2,162	2,679	23.9%
JV sharing	175	181	366	277	247	378	108.3%	53.0%	356	624	75.5%
Net Profit	1,403	1,115	1,031	994	1,730	1,574	41.2%	-9.0%	2,518	3,304	31.2%
EPS (Bt)	0.45	0.35	0.33	0.32	0.55	0.50	41.2%	-9.0%	0.80	1.05	31.2%
Financial Ratio	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	yoy	qoq	1H21	1H22	
Gross Margin (%)	32.6%	31.6%	32.0%	33.5%	33.3%	33.6%			32.1%	33.5%	
EBIT Margin (%)	16.9%	14.3%	12.0%	12.4%	17.6%	16.2%			15.7%	16.9%	
EBITDA Margin (%)	17.6%	15.0%	12.9%	13.2%	18.1%	16.8%			16.4%	17.5%	
Net Margin (%)	15.4%	13.9%	14.4%	13.3%	15.9%	16.0%			12.6%	12.9%	

Source : SCBS

เดิมนพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจุบันพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

