

กำไรสุทธิ 3Q65 สูงกว่าคาด

GFPT

OUTPERFORM

Current price Bt14.20

Target price Bt19.00

- GFPT รายงานกำไรสุทธิ 3Q65 จำนวน 683 ลบ. เพิ่มขึ้นจากขาดทุนสุทธิ 87 ลบ. ใน 3Q64 และ +50% QoQ
- กำไรสุทธิออกมาสูงกว่าคาดที่ 550-567 ลบ. โดยเกิดจากอัตรากำไรขึ้นต้นและส่วนแบ่งกำไรที่ดีกว่าคาด
- หากตัดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 56 ลบ. ออกไป พบว่ากำไรปกติ 3Q65 อยู่ที่ 739 ลบ. เพิ่มขึ้นจากขาดทุนปกติ 85 ลบ. ใน 3Q64 และ +52% QoQ โดยได้รับการสนับสนุนจากยอดขาย อัตรากำไรขึ้นต้น และส่วนแบ่งกำไรที่ดีขึ้น
- เราจะรายงานรายละเอียดเพิ่มเติมหลังการประชุมช่วงบ่ายนี้
- คงระดับ OUTPERFORM สำหรับ GFPT ราคาเป้าหมาย 19 บาท

ศิริมา ดิสสร่า, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

P & L (Btmn)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	% Chg YoY	% Chg QoQ
Total revenue	3,264	3,506	4,009	4,219	5,051	54.7	19.7
Gross profit	176	197	569	683	939	433.4	37.4
SG&A expense	(353)	(311)	(385)	(373)	(405)	14.7	8.5
Interest expense	(17)	(17)	(21)	(23)	(22)	30.2	(2.4)
Pre-tax profit	(122)	(66)	244	376	598	(589.2)	59.3
Corporate tax	16	(0)	(31)	(46)	(65)	(495.1)	40.2
Equity a/c profits	20	80	192	155	207	940.5	33.3
EBITDA	202	254	586	734	957	372.6	30.4
Core profit	(85)	14	405	485	739	n.a.	52.4
Extra. Gain (Loss)	(2)	40	51	(30)	(56)	2,976.8	83.1
Net Profit	(87)	54	456	455	683	n.a.	50.3
EPS	(0.07)	0.04	0.36	0.36	0.54	n.a.	50.3
B/S (Btmn)							
Total assets	20,984	21,224	21,924	23,343	23,275	10.9	(0.3)
Total liabilities	6,371	6,539	6,782	6,872	7,120	11.8	3.6
Total equity	14,613	14,685	15,141	15,470	16,155	10.6	4.4
BVPS (Bt)	11.65	11.71	12.07	12.34	12.88	10.6	4.4
Financial ratio (%)							
Gross margin	5.4	5.6	14.2	16.2	18.6	13.2	2.4
EBITDA margin	6.2	7.3	14.6	17.4	18.9	12.7	1.5
Net profit margin	(2.7)	1.5	11.4	10.8	13.5	16.2	2.8
SG&A expense/Revenue	10.8	8.9	9.6	8.8	8.0	(2.8)	(0.8)

