

AMATA

ชื่อ

Current price

Bt22.50

Target price

Bt26.50

1Q66 กำไรสุทธิอ่อนตัว YoY และ QoQ

- AMATA รายงานกำไรสุทธิของ 1Q66 ที่ 492 ล้านบาท (-11% YoY และ 37.3% QoQ)
- รายได้เติบโต 105% YoY แต่ลดลง 6.4% QoQ เท่ากับ 2,140 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์มีสัดส่วน 55% รายได้สาธารณูปโภคสัดส่วน 35% และสัดส่วนรายได้ค่าเช่าที่ 10%
- อัตราการทำกำไรขึ้นต้นเท่ากับ 54% เพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ จากอัตราการทำกำไรขึ้นต้นของรายอสังหาริมทรัพย์ที่สูงถึง 68%
- ในไตรมาสนี้ไม่มีการบันทึกกำไรจากการขายโรงงานสำเร็จรูปในต่างประเทศ
- กำไรสุทธิของ 1Q66 คิดเป็น 27% ของประมาณการกำไรจากการดำเนินงานปกติที่เราคาดไว้ที่ 1,815 ล้านบาท (+85% YoY)
- ราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ฐาน PER ที่ 17 เท่าซึ่งเท่ากับ +0.25SD ในรอบ 7 ปีของ AMATA ได้ราคาเป้าหมาย 26.50 บาทต่อหุ้น คงคำแนะนำ ชื้อ

เติมพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพ์

Profit and Loss Statement								
FY December 31 (Btmn)	Unit	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	%YoY	%QoQ
Total revenue	(Btmn)	1,044	1,587	1,584	2,287	2,140	105.0	(6.4)
Cost of goods sold	(Btmn)	(520)	(861)	(906)	(1,099)	(981)	88.6	(10.7)
Gross profit	(Btmn)	523	726	677	1,188	1,159	121.4	(2.5)
SG&A	(Btmn)	(230)	(249)	(225)	(288)	(319)	38.7	10.6
Other income/expense	(Btmn)	126	125	(42)	244	129	2.8	(46.9)
Interest expense	(Btmn)	(115)	(116)	(121)	(121)	(137)	19.3	13.5
Pre-tax profit	(Btmn)	305	487	289	1,023	832	173.3	(18.6)
Corporate tax	(Btmn)	(129)	(116)	(81)	(140)	(186)	44.9	32.7
Equity a/c profits	(Btmn)	84	100	(82)	240	90	7.3	(62.5)
Core profit	(Btmn)	(84)	126	30	833	526	(724.4)	(36.8)
Extra-ordinary items	(Btmn)	638	522	323	(47)	(34)	(105.3)	(27.9)
Net Profit	(Btmn)	553	649	353	786	492	(11.0)	(37.3)
EBITDA	(Btmn)	435	625	441	1,163	991	127.9	(14.8)
Core EPS (Bt)	(Bt)	(0.07)	0.11	0.03	0.72	0.46	(724.4)	(36.8)
Financial Ratio (%)								
Gross margin		50.1	45.7	42.8	51.9	54.1		
SG&A/Revenue		22.0	15.7	14.2	12.6	14.9		
EBITDA margin		41.6	39.4	27.9	50.8	46.3		
Net profit margin		53.0	40.9	22.3	34.4	23.0		

Source : InnovestX Research

