

HTC

ชื่อ

Current price

Bt36.25

Target price

Bt47.00

2Q66 กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น YoY แต่อ่อนตัว QoQ จากค่าใช้จ่าย

- HTC รายงานกำไรสุทธิของ 2Q66 ที่ 150 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28% YoY แต่ลดลง 24.6% QoQ จากค่าใช้จ่ายสูง
- รายได้เท่ากับ 1,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.9% YoY แต่ลดลง 4.1% QoQ ปริมาณการขาย 17.8 ล้านยูนิตเศษ
- อัตราการทำกำไรขึ้นต้นสูงสุดที่ 42.8% ผลจากการปรับราคาขายเพิ่มขึ้นในเดือนเมษายน ที่ 1.5%
- SG&A สูงขึ้น จากค่าใช้จ่ายพนักงานที่มีการปรับฐานและค่าใช้จ่ายด้อยค่าเครื่องจักร ประมาณ 10.5 ล้านบาท
- 1H66 กำไรสุทธิเท่ากับ 350 ล้านบาท เติบโต 58% และคิดเป็น 56% ของประมาณการกำไรสุทธิของปีนี้ที่ 629 ล้านบาท (+45% YoY)
- ประกาศเงินปันผลรอบ 1H66 ที่ 0.96 บาทต่อหุ้น Yield 2.7% ขึ้น XD วันที่ 24 สิงหาคม 2566
- คงคำแนะนำ ชื่อ HTC มีราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 47 บาท/หุ้น อิงจาก PER ที่ 15 เท่า (+1SD)

เติมพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

Profit and Loss Statement											
FY December 31 (Btmn)	Unit	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	%YoY	%QoQ	1H65	1H66	%YoY
Total revenue	(Btmn)	1,806	1,817	1,739	2,070	1,985	9.9	(4.1)	3,492	4,055	16.1
Cost of goods sold	(Btmn)	(1,096)	(1,108)	(998)	(1,200)	(1,136)	3.7	(5.4)	-2,122	-2,336	10.1
Gross profit	(Btmn)	710	709	741	870	849	19.5	(2.4)	1,370	1,719	25.5
SG&A	(Btmn)	(577)	(586)	(618)	(641)	(665)	15.3	3.7	-1,124	-1,307	16.3
Other income/expense	(Btmn)	6	16	11	10	10	82.1	3.8	17	20	13.1
Interest expense	(Btmn)	(3)	(2)	(2)	(2)	(3)	9.0	28.8	-6	-5	(6.3)
Corporate tax	(Btmn)	(18)	(25)	(33)	(40)	(36)	101.6	(8.4)	-37	-76	106.2
Core profit	(Btmn)	118	113	100	197	154	30.2	(21.7)	222	351	58.0
Extra-ordinary items	(Btmn)	(1)	(2)	2	2	(4)	317.2	(265.0)	-1	-2	n.m.
Net Profit	(Btmn)	117	111	102	199	150	28.0	(24.6)	221	350	58.1
EBITDA	(Btmn)	139	139	133	238	194	39.8	(18.8)	264	432	63.9
Core EPS (Bt)	(Bt)	0.59	0.56	0.50	0.98	0.77	30.2	(21.7)	1.11	1.75	58.0
Financial Ratio (%)											
Gross margin		39.3	39.0	42.6	42.0	42.8			39.2	42.4	
SG&A/Revenue		32.0	32.3	35.6	31.0	33.5			32.2	32.2	
EBITDA margin		7.7	7.6	7.7	11.5	9.8			7.6	10.7	
Net profit margin		6.5	6.1	5.9	9.6	7.6			6.3	8.6	

Source : InnovestX Research

