



HANA

ประกาศกำไรสุทธิต่ำกว่าเราและตลาดคาดมาก

- HANA ประกาศกำไรสุทธิ ใน 4Q66 ที่ 125 ล้านบาท ต่ำกว่าที่เราและตลาดที่คาดประมาณ 600 ล้านบาทค่อนข้างมาก โดยกำไรสุทธิลดลง 83.0% QoQ และ 88.4% YoY หลักๆ มาจากรายได้ที่ลดลง 5.1% QoQ โดยเฉพาะธุรกิจ IC ที่ไทยและจีน ปรับตัวลดลงถึง 10.4% QoQ คาดว่ามาจากปริมาณความต้องการสินค้าที่ลดลงมาก รวมถึง Utilization rate ที่ปรับตัวลดลง ไม่คุ้มที่จะผลิต นอกจากนี้ยังมีรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ และการปรับปรุงโรงงาน Silicon Carbide ที่เกาหลี 262 ล้านบาท โดยรวมเลยทำให้ Gross margin ของกลุ่มธุรกิจ IC ปรับตัวลดลงเหลือเพียง 1.6% ใน 4Q23 จาก 12.7% ใน 3Q23 สำหรับยอดขายในกลุ่ม PCBA ก็ชะลอตัวลงเช่นกัน -3.7% QoQ รวมถึง Gross margin ลดลงเหลือ 16.3% ใน 4Q23 จาก 19.5% ใน 3Q23
- ประกาศจ่ายปันผลสำหรับงวด 4Q23 อยู่ที่ 0.5 บาทต่อหุ้น (XD date: 13 มีนาคม) จากที่จ่ายไป 0.5 บาทต่อหุ้นในงวด 9M23 คิดเป็น dividend yield 1.25% สำหรับงวด
- สำหรับคำแนะนำ เราแนะนำให้หลีกเลี่ยงการลงทุนไปก่อน ทั้งนี้ HANA จะจัด Analyst Meeting วันที่ 5 มี.ค. นี้ คาดว่า 1Q24 outlook จะยังคง Weak โดยเฉพาะธุรกิจ IC ที่คาดว่าจะอ่อนแอ โดยเรามีแนวโน้มที่ปรับประมาณการลงหลังประชุมนักวิเคราะห์

ชัยวัฒน์ อาศิระวิชัย
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group



Financial Statement

4Q66 Earnings Reviews

FY December 31 (Btmn)	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	%YoY	%QoQ
Total revenue	7,125	6,466	6,910	6,555	6,221	-12.7	-5.1
Cost of goods sold	(6,171)	(5,913)	(5,871)	(5,523)	(5,864)	-5.0	6.2
Gross profit	954	553	1,039	1,031	357	-62.6	-65.4
SG&A	(505)	(382)	(392)	(449)	(408)	-19.2	-9.2
Other income/expense	119	120	123	116	80	-32.9	-31.4
Interest expense	(6)	(2)	(8)	(17)	(25)	319.5	42.1
Pre-tax profit	561	289	762	681	4	-99.3	-99.4
Corporate tax	(31)	(12)	(33)	(21)	(19)	-38.8	-9.0
Equity a/c profits	0	0	0	0	0	n.a.	n.a.
Core profit	586	293	743	678	297	-49.3	-56.2
Extra-ordinary items	489	(26)	(107)	56	(172)	-135.1	-406.1
Net Profit	1,075	266	635	734	125	-88.4	-83.0
EBITDA	1,308	564	1,073	1,003	370	-71.7	-63.1
Core EPS (Bt)	0.73	0.36	0.92	0.84	0.37	-49.3	-56.2
Financial Ratio (%)							
Gross margin	13.4	8.6	15.0	15.7	5.7		
SG&A/Revenue	7.1	5.9	5.7	6.9	6.6		
EBITDA margin	18.4	8.7	15.5	15.3	5.9		
Net profit margin	15.1	4.1	9.2	11.2	2.0		
Sales by products							
	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	%YoY	%QoQ
PCBA	3,932	3,912	4,164	4,010	3,867	-5.0	-3.7
IC	2,454	2,209	2,405	2,156	1,860	-27.1	-10.4
Others	740	345	341	389	494	5.2	14.1
Gross margin by products							
PCBA	19.5%	16.3%	19.5%	19.5%	16.3%		
IC	6.9%	-2.5%	9.4%	12.7%	1.6%		
Others	3.7%	-9.0%	-0.6%	-6.2%	-62.9%		

