

NEWS PLUS



12 พฤศจิกายน 2567

กำไรงวด 3Q67 ลดทั้ง QoQ และ YoY

กำไรสุทธิงวด 3Q67 ที่ 6.6 ล้านบาท ลดลงจาก 52.7 ล้านบาท งวดเดียวกันปีก่อน (2Q67 ที่ 35 ล้านบาท) จากยอดขายและ Gross margin ในขณะที่ทำไร้งวด 9M67 เท่ากับ 51.8 ล้านบาท (+3% YoY)

โดยรายได้อยู่ที่ 699.7 ล้านบาท ลดลง 15% YoY (+6% QoQ) เป็นไปในทิศทางเดียวกับยอดผลิตรถยนต์ไทยลบ 21% YoY (+6% QoQ)

ขณะที่ Gross margin (GPM) รายไตรมาสผืนผวน ลงมาอยู่ที่ 8.3% เทียบกับ 14.1% งวด 3Q66 (2Q66 ที่ 13.3%) และสัดส่วน SG&A/Sales ราว 5.6% จาก 4.5% ช่วงเดียวกันปีก่อน เหตุเพราะ Economies of scale น้อยลง ตามยอดขายภาพรวมกำไรสุทธิ 9M67 ที่ 52 ล้านบาท เติบโต 3% YoY (คิดเป็นสัดส่วน 53% ของประมาณการตอน IPO ที่ 98 ล้านบาท) โดยยอดขายอยู่ที่ 2 พันล้านบาท (-11% YoY) และ GPM ที่ 10.1% (9M66 ราว 9.2%)

ทั้งนี้ GPM งวด 9M67 อ่อนแอกว่ามุมมองทั้งปีที่ 11.2% ทำให้ประมาณการทั้งปีดูค่อนข้างท้าทาย หาก GPM งวด 4Q67 ยังไม่ฟื้นตัวขึ้น

แม้ราคาหุ้นซื้อขายบน PBV ราว 0.5 เท่า แต่ฝ่ายวิจัยประเมินมีแรงกดดันจาก GPM งวด 3Q67 ที่ลดลง QoQ และ YoY

TATG

ราคาปัจจุบัน (บาท) 1.30

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด เป็นผู้จัดทำและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TATG ในครั้งนี้ โดยการจัดทำเอกสารฉบับนี้เพื่อวัตถุประสงค์ในการนำเสนอข้อมูลและบทวิเคราะห์เท่านั้น การตัดสินใจลงทุนขึ้นกับดุลยพินิจของนักลงทุน ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดในหนังสือชี้ชวนก่อนตัดสินใจลงทุน

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ภาสกร หวังวิวัฒน์เจริญ
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 093372

NEWS PLUS

ผลประกอบการรายไตรมาส TATG

(ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	1Q67	2Q67	3Q67	% QoQ	% YoY	9M67	9M66	% YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	802	665	821	680	660	700	6.1%	-14.8%	2,039	2,288	-10.9%
ต้นทุนผลิต	746	627	706	619	572	642	12.2%	-9.1%	1,833	2,078	-11.8%
กำไรขั้นต้น	56	38	116	61	88	58	-33.8%	-49.8%	207	210	-1.7%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	39	39	37	36	33	39	19.7%	5.7%	108	115	-6.1%
กำไรสุทธิ	6	(8)	53	10	35	7	-81.1%	-87.4%	52	50	3.0%
กำไรปกติ	6	(8)	53	10	35	7	-81.1%	-87.4%	52	50	3.0%
EPS (บาท)	0.02	(0.03)	0.18	0.03	0.12	0.02	-81.1%	-87.4%	0.17	0.17	3.0%
Norm EPS (บาท)	0.02	(0.03)	0.18	0.03	0.12	0.02	-81.1%	-87.4%	0.17	0.17	3.0%
Gross margin (%)	7.0%	5.8%	14.1%	9.0%	13.3%	8.3%			10.1%	9.2%	
SG&A/Sales (%)	4.8%	5.9%	4.5%	5.3%	5.0%	5.6%			5.3%	5.0%	
Norm Profit margin (%)	0.7%	-1.2%	6.4%	1.5%	5.3%	0.9%			2.5%	2.2%	

ที่มา: งบการเงิน และ รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Outperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ชนะค่าเฉลี่ยของ Sector หรือชน- SET Index

Neutral: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่พอๆกับค่าเฉลี่ยของ Sector หรือพอๆกับ SET Index

Underperform: กรณีที่นักวิเคราะห์พิจารณาปัจจัยแวดล้อมทางพื้นฐานแล้วเห็นว่าราคาหุ้นบริษัทที่ทำการวิเคราะห์มีโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ Sector หรือต่ำกว่า SET Index

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (Committed)

มีคำมั่นหรือมติคณะกรรมการในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนารมณ์ (Declared)

มีการประกาศเจตนารมณ์เข้าเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (Established)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมถึงการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (Certified)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อให้ความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (Extended)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทภิบาล

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ



ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก



ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี



NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"Disclaimer: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance Report) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ Corporate Governance Report of Thai Listed Companies (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [.] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

