

MATICHON INFORMATION CENTER		Subject Heading :
Source :	ข่าวหุ้น	54022088
Date :	13 ส.ค. 2554	No :
	Page : 1, 27	

## SNC รายได้ปีนี้เกินหมื่นล้านบาท ตุนออเดอร์ยาวถึงสิ้นปี

“SNC” แยมรายได้นี้เกินหมื่นล้านบาท โต 30% ตุนออเดอร์ยาวถึงสิ้นปี “สมชัย” ย้ำรายได้ปี'53 โตเกิน 50% จากปี'52 ไบรกราคาดยอดขาย Q4/53 กำไรสุทธิ 368 ล้านบาท โต 165% เหตุออเดอร์ลูกค้าเก่า “LG-Fujitsu” เพิ่ม บวกกับออเดอร์ใหม่จาก Sharp

อ่านต่อ  
U-27

### SNC

นายสมชัย ไทยสงวนวรกุล ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอสเอ็นซี ฟอรัมเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ SNC กล่าวว่า บริษัทตั้งเป้าหมายรายได้ปี 2554 เติบโตจากปี 2553 ประมาณ 30% หรือมีรายได้มากกว่า 1 หมื่นล้านบาท โดยปัจจุบันบริษัทมียอดคำสั่งซื้อ (ออเดอร์) ยาวจนถึงสิ้นปี ซึ่งลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นกลุ่มลูกค้าญี่ปุ่น โดยปกติจะมีการสั่งออเดอร์ล่วงหน้ายาว 1 ปี ขณะที่บริษัทคาดหวังอัตรากำไรสุทธิไว้ที่ 7% ซึ่งปรับตัวดีขึ้นจากปี 2553

ส่วนผลประกอบการในปี 2553 บริษัทมั่นใจว่ารายได้จะเติบโตเกิน 50% จากปี 2552 ที่มีรายได้ 4,951.40 ล้านบาท ขณะที่งวด 9 เดือน มีรายได้แล้ว 6,442.49 ล้านบาท โดยการเติบโตดังกล่าวถือเป็นการเติบโตที่สูงกว่าที่ตั้งเป้าหมายไว้ เนื่องจากได้รับออเดอร์มาค่อนข้างมาก ซึ่งเป็นผลจากปี 2552 ช่วงที่เกิดวิกฤติเศรษฐกิจโลก ส่งผลให้ออเดอร์ถูกยกเข้ามาในปี 2553 ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มมีการฟื้นตัวค่อนข้างดี

“รายได้ปี'53 นำขยายตัวเกิน 50% เติบโตกว่าปี'52 ที่เกิดวิกฤติแฮมเบอร์เกอร์ ในส่วนของออเดอร์ไตรมาส 4/53 น่าจะใกล้เคียงกับไตรมาส 3/53 โดยไตรมาส 3 ถือว่าออเดอร์ถูกย้ายมาจากไตรมาส 2 ค่อนข้างมาก” นายสมชัย กล่าว

ด้านนักวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ เอเซียพลัส จำกัด (มหาชน) หรือ ASP ประเมินยอดขายในไตรมาสที่ 4/53 ของ SNC ไว้ที่ 1.78 พันล้านบาท ขยายตัวโดดเด่น 91% เมื่อเทียบกับปีก่อน มาจากธุรกิจชิ้นส่วนแอร์บ้านและรับจ้างผลิตประกอบแอร์ (OEM) ที่มีออเดอร์เข้ามาเพิ่มจากลูกค้าเดิม LG และ Fujitsu รวมถึงออเดอร์ใหม่จาก Sharp (เริ่มเข้าตั้งแต่ปลายไตรมาสที่ 1/53) มาผลักดันรายได้ธุรกิจดังกล่าว (สัดส่วน 89%) เติบโตสูงเท่าตัว

ขณะที่คาดว่า SNC มีกำไรในไตรมาสที่ 4/53 ประมาณ 73 ล้านบาท เติบโตเท่าตัวจากไตรมาส 4/52 ที่มีกำไร 36.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากแรงขับเคลื่อนจากยอดขายและประสิทธิภาพการทำกำไรที่ดีขึ้นมาก ส่วนธุรกิจชิ้นส่วนแอร์รถยนต์ (สัดส่วน 8%) คาดขยายตัวต่อเนื่อง 20% เมื่อเทียบกับปีก่อน ตามการเติบโตของยอดขายผลิตภัณฑ์

ส่วนประสิทธิภาพการทำกำไร ผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะชิ้นงานแอร์รถที่มีกำไรสูง และงานประกอบแอร์บ้านจำนวนมากขึ้น ทำให้มีการผลิตชิ้นส่วนงานต้นน้ำเพิ่ม คาดจะหนุนให้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) ยืนเฉลี่ยสูง 8.8% เทียบกับ 6.1% ในไตรมาสที่ 4/52 เมื่อรวมกับสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายและบริการ (SG&A/Sales) ที่คาดไว้ 4% ทำให้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ในไตรมาสที่ 4/53 คาดอยู่ที่ 4.1% และส่งผลให้ทั้งปี 2553 มีกำไรสุทธิ 368 ล้านบาท เติบโตโดดเด่นสูงถึง 165% จากปี 2552 ที่มีกำไร 139 ล้านบาท

นักวิเคราะห์ กล่าวว่ แนวโน้มการดำเนินงานปี 2554 คาดขยายตัวเชิงรุกต่อเนื่อง โดยธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบแอร์ (OEM) ยังคงได้รับคำสั่งซื้อที่เพิ่ม

ขึ้นจากลูกค้าเดิม 3 ราย (Fujitsu, LG และ Sharp) มาผลักดันให้การผลิตและประกอบแอร์ปี 2554 เพิ่มขึ้นเป็น 1.2 ล้านเครื่อง จากปี 2553 ที่ผลิตและประกอบแอร์ 9 แสนเครื่อง ซึ่งถือเป็นการช่วยต่อยอดงานชิ้นส่วนแอร์บ้าน และงานชิ้น

ส่วนต้นน้ำเพิ่มมากขึ้น ขณะที่ธุรกิจผลิตชิ้นส่วนแอร์ คาดมีทิศทางสดใสตามการเติบโตของอุตสาหกรรมยานยนต์ และการขยายชิ้นส่วนงานพลาสติกไปยังธุรกิจรถยนต์เพิ่มเติม ทั้งนี้จากผลประกอบการไตรมาสที่ 4/53 ที่ดีกว่าคาดและจะต่อเนื่องในปี 2554 ฝ่ายวิจัยจึงปรับกำไรปี 2553 และปี 2554 เพิ่มขึ้นจากประมาณการเดิม 6% และ 12% ตามลำดับ ส่งผลให้ปี 2554 คาดมีกำไรสุทธิ 510 ล้านบาท เติบโต 38.8% จากปี 2553

ขณะเดียวกันคาดว่า SNC จะจ่ายปันผลงวดครึ่งหลังของปี 2553 ที่ 0.35 บาท ต่อหุ้น (จ่ายระหว่างกาลไปแล้ว 0.65 บาท) โดยทั้งปี 2553 คิดเป็นผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ระดับ 5.5% และจะเพิ่มขึ้นเป็น 6% ในปี 2554 จึงคงแนะนำ “ซื้อ” อิงประมาณการใหม่ กำหนด Fair Value ณ PER 12 เท่า ได้มูลค่าพื้นฐานปี 2554 ใหม่เท่ากับ 20.32 บาท มี upside 11% ■