

สรุปประชุม นวค. โทนบวก

- 1. ไตรมาส 4 เชื่อว่าเป็น bottom ของราคาขาย และ GPM โดยกำไรจะไต่ไป peak ไตรมาส 3 ตั้งแต่ มค. 66 order จีนมาหนาแน่น ทั้งเปิดเมือง ทั้งรถ EV แม้ volume 1Q66 จะย่อจาก 4Q65 แต่ GPM ที่ฟื้นออกมา มองว่ากำไรจะเริ่มออกตัวฟื้น QoQ แล้วเดินหน้าต่อปีนี้
- 2. บริษัทเตรียมขยายกำไรการผลิตใหม่ +33% อีก 1.7 แสนตัน ใช้เงิน 700 ลบ. เสร็จ 1Q67 ใช้กระแสเงินสดภายใน และเงินกู้ ประเด็นนี้ถือเป็นเรื่องใหม่เหนือความคาดหมาย
- 3. การเพิ่มทุนแบบ PP mandate 8.7% ยังขอมติ ผกค.ค้างไว้ก่อนเพื่อไว้สำหรับเตรียมเงินทุน, ลดภาระดอกเบี้ย, ขยาย w/c เพื่อลดระดับ D/E ratio
- NER ประกาศจ่ายปันผลงวด 2H65 ที่ 0.31 บ. คิดเป็น Div. yield 5.2%, XD 20 เม.ย. 66

ความเห็น : จากข้อมูลข้างต้น ทำให้ตีผลการลงทุนปี 2566 คือ ฟื้นจากราคาขายพารา และ GPM พลักดันโดยการบริโภคของจีน ส่วนปี 2567 จะโตจาก new capacity ต่อบน demand หนาแน่นจากกลุ่มลูกค้าใหม่ อินเดีย จีน เราคาดว่าตลาดมีมุมมอง บวก หลัง NER จะเริ่มกลับมาโตอีกครั้ง และ GPM ที่ผ่านจุดต่ำสุด ปัจจุบันซื้อขาย PE 5.4x มี Div. yield รออยู่อีก 5.2%

คงคำแนะนำ BUY 8.70 บ.

