



Current Price: 5.90

IAA Consensus Avg Price: 6.60

Fundamental View

แม้ผลประกอบการปี 66 จะหดตัวกว่า 11.58% YoY จากราคายางที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่แนวโน้มผลประกอบการปี 67 จะยังมีโอกาสฟื้นตัวจากความต้องการที่ยังอยู่ในระดับสูงบวกกับราคายางที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น

- บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (NER) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควันและผลิตภัณฑ์จากยางพารา โดยปัจจุบันบริษัทแบ่งประเภทสินค้าออกเป็น 3 กลุ่มคือ 1. กลุ่มผลิตภัณฑ์แผ่นยางรมควัน (RSS) 2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแท่ง (STR20) และ 3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางผสม (Mixtures Rubber) โดย NER รายงานกำไรสุทธิ 4Q66 อยู่ที่ระดับ 461 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.27% YoY และ 47.76% QoQ โดยปัจจัยหนุนสำคัญอยู่ที่ Gross Profit Margin ที่เพิ่มขึ้นแตะระดับ 11.28% จาก 10.93% ใน 3Q66 และ 9.92% ใน 4Q65 จากราคาเฉลี่ยที่สูงขึ้น ช่วยกลบผลลบจากรายได้ที่ลดลง 6.79% YoY (แต่เพิ่มขึ้น 17.3% QoQ)
- ขณะที่กำไรสุทธิปี 66 ของ NER อยู่ที่ 1.55 พันล้านบาท ลดลง 11.58% YoY โดยได้รับแรงกดดันจากรายได้ที่ปรับลดลง 0.5% YoY เป็นผลมาจากราคายางสินค้าเฉลี่ยที่ลดลง 10.71% YoY แม้ปริมาณขายจะเพิ่มขึ้น 11.42% สู่ระดับ 4.97 แสนตัน
- ในส่วนของทิศทางผลประกอบการปี 67 นั้น บริษัทวางเป้าหมายการเติบโตของปริมาณขายไว้ 5-10% จากปีก่อน มาอยู่ที่ประมาณ 5-5.1 แสนตัน ซึ่งจะยังคงได้รับแรงหนุนจากความต้องการรถยนต์ EV ที่สูงขึ้น รวมถึง Demand จากฝั่งจีนที่ยังคงอยู่ในระดับสูงแม้เศรษฐกิจจีนจะเข้าสู่ภาวะถดถอยบวกกับราคายางที่ยังมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจาก Supply ที่ลดลงที่จะช่วยหนุน Gross Profit Margin ของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีแผนปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรเดิมให้มีประสิทธิภาพเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรวมถึงก่อสร้างโรงงานยางแท่งและยางผสมแห่งที่ 3 ที่จะมีการผลิตเพิ่มขึ้นอีก 3.02 แสนตันเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขาย โดย NER ประกาศจ่ายเงินปันผล 0.29 บาทต่อหุ้น คิดเป็น Dividend Yield ประมาณ 4.9% ขึ้นเครื่องหมาย XD ในวันที่ 22 เม.ย. 67 และจ่ายเงินปันผลวันที่ 9 พ.ค. 67



Technical View (กราฟรายวัน)

ราคายางแนวโน้มเชิงบวกฟื้นตัวผ่านแนวต้านสำคัญ 5.80 บริเวณ Fibonacci 61.8% พร้อมสัญญาณบวกจาก MACD ระยะสั้น อาจมีการพักฐาน แต่หากยังไม่หลุด 5.80 ราคามีโอกาสฟื้นตัวทดสอบแนวต้านที่ 6.10 **Cut loss เมื่อหลุดแนวรับที่ 5.80**

แนวรับ

5.80-5.60

แนวต้าน

6-6.10

“แนวโน้มผลประกอบการปี 67 ของ NER จะยังคงได้รับปัจจัยบวกทั้งจาก Demand ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะการเติบโตของอุตสาหกรรมรถยนต์ EV บวกกับราคายางที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น”

บทวิเคราะห์นี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลและหลักการวิเคราะห์ที่น่าเชื่อถือ เพื่อเผยแพร่และให้ข้อมูลเท่านั้น การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทวิเคราะห์นี้หรือไม่ก็ตาม มาจากวิจารณญาณของนักลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจดังกล่าวไม่ว่ากรณีใด

อภิสิทธิ์ ภัทรสกลเกียรติ นักวิเคราะห์ เลขทะเบียน 061710