



Current Price: 4.82

IAA Consensus Avg Price: 6.47

Fundamental View

กำไรสุทธิ 2Q67 ของ NER อยู่ที่ 478.75 ล้านบาท เติบโต 4.71 % YoY หนุนจาก EBITDA Margin ที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 11.38% กระทบจากการลดลงของยอดขายส่วนแนวโน้มปี 67 ยังเติบโตจากราคาที่ยังมีแนวโน้มปรับขึ้นและ Demand ที่เพิ่มขึ้น

- NER รายงานกำไรสุทธิ 2Q67 ที่ระดับ 478.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.71% YoY โดยปัจจัยหนุนสำคัญอยู่ที่ EBITDA Margin ใน 2Q67 ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 11.38% มากกว่า 9.65% ใน 2Q66 จากการลดลงในต้นทุนการจัดจำหน่ายทั้งในส่วนของค่ากองทุนสงเคราะห์ส่วนยาง ค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าที่ลดลงสอดคล้องกับการลดลงของยอดขายจากต่างประเทศและมากกว่า 9.86% ใน 1Q67 รวมถึงการลดลงของในส่วนการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและขาดทุนจากการวัดมูลค่าตราสารอนุพันธ์ ซึ่งกระทบจากการหดตัวของยอดขายใน 2Q67 ที่หดตัว 11.41% YoY สู่ระดับ 5.8 พันล้านบาท โดยมาจากการลดลงของยอดขายจากต่างประเทศกว่า 57.28% YoY ส่วนปริมาณการขายลดลง 30.14% มาเหลือ 90,451 ตัน
- ในส่วนของทิศทางผลประกอบการปี 67 นั้น ตั้งเป้ารายได้ปี 67 วั้ที่ระดับ 2.85 หมื่นล้านบาท เติบโตเพิ่มขึ้น 13.8% YoY ส่วนปริมาณขายจะอยู่ที่ 4.4 แสนตันลดลง ในขณะที่แนวโน้มผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลังยังมีโอกาสเติบโตหนุนจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสฟื้นตัวดีขึ้น แนวโน้มราคายางพาราที่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ในระดับสูงชดเชยปริมาณขายที่คาดว่าจะลดลง รวมถึงความต้องการยางที่เพิ่มขึ้นตามการผลิตรถยนต์ EV และปัจจุบันบริษัทมีคำสั่งซื้อครอบคลุมถึง 4Q67 แล้ว ในส่วน 3Q67 จะเริ่มมีการส่งออกยางมาตรฐาน EU ที่เริ่มบังคับใช้กฎหมายว่าด้วยสินค้าปลอดการตัดไม้ทำลายป่า หรือ EU Deforestation Regulation (EUDR) ที่เริ่มบังคับใช้ช่วงสิ้นปี 67 ให้แก่บริษัทยางในจีนและจะส่งออกมากขึ้นใน 4Q67 ในส่วนปัจจัยที่ต้องติดตามอยู่ที่ Supply ยางที่อาจจะได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์ La Nina ทำให้ฝนตกมากขึ้น
- NER ประกาศจ่ายเงินปันผลที่ 0.05 บาทต่อหุ้น คิดเป็น Dividend Yield ที่ 1.04% ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 26 ส.ค. 67 จ่ายปันผลวันที่ 6 ก.ย. 67



Technical View (กราฟราย 60 นาที)

แนวโน้มราคาเปลี่ยนเป็นบวก หลังฟื้นตัวผ่านกรอบบนของ Downtrend สำเร็จ แต่ระยะสั้นเริ่มมีการ Throw Back พร้อมสัญญาณลบจาก MACD รอการทดสอบแนวรับ 4.76 หากยืนได้ ยังรักษาแนวโน้มเชิงบวก มี Upside ที่ 4.92

แนวรับ

แนวต้าน

4.76-4.68

4.92-5

“บริษัท นอร์ทอีสท์ รีบเบอร์ จำกัด (มหาชน) (NER) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางแผ่นรมควันและผลิตภัณฑ์จากยางพารา โดยปัจจุบันบริษัทแบ่งประเภทสินค้าออกเป็น 3 กลุ่มคือ 1. กลุ่มผลิตภัณฑ์แผ่นยางรมควัน (RSS) 2. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางแท่ง (STR20) และ 3. กลุ่มผลิตภัณฑ์ยางผสม (Mixtures Rubber)”

บทวิเคราะห์นี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลและหลักการวิเคราะห์ที่น่าเชื่อถือ เพื่อเผยแพร่และให้ข้อมูลเท่านั้น การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทวิเคราะห์นี้หรือไม่ก็ตาม มาจากวิจารณญาณของนักลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ เอสบีไอ ไทย ออนไลน์ จำกัด ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจดังกล่าวไม่ว่ากรณีใด
 อภิสิทธิ์ ภัทรสกลเกียรติ นักวิเคราะห์ เลขทะเบียน 061710