

# AH

AAPICO Hitech PCL

COUNTRY GROUP  
SECURITIES

16 Mar 2021

UPDATE



## ปี 21 คาดกำไรย้อนเหนือ 700 ลบ.

### BUY

Target Price

## 21.60

#### Valuation table

| Year End (Dec)     | 19A   | 20A | 21E   |
|--------------------|-------|-----|-------|
| PE (x)             | na.   | 23  | 9     |
| Net profit (Btm)   | (181) | 148 | 767   |
| EPS (Bt)           | (0.6) | 0.5 | 2.2   |
| EPS Growth (%)     | na.   | na. | 418.8 |
| PBV (X)            | 0.3   | 0.4 | 0.8   |
| D/E (X)            | 1.8   | 1.9 | 1.6   |
| Dividend Yield (%) | 5.7   | 2.4 | 3.8   |
| ROE (%)            | (2.4) | 1.9 | 9.1   |

■ ปี 21 คาดได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของการผลิตรถยนต์ทั้งโลกที่คาดว่าจะกลับมาเติบโตได้ในระดับ 10%YoY (ส่วนของไทย +5%yoY)

■ แนวโน้ม 1Q21 ยังดูดี ส่วนประเดิมผู้ผลิตรถยนต์ได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนชิ้นส่วนมองกระทบไม่มาก

■ รถพลังงานไฟฟ้า ถ้ามาก็พร้อมปรับตัว แต่ชิ้นส่วนปัจจุบันกระทบไม่มากนัก ปัจจุบันบริษัทที่จีนก็ได้เริ่มคำสั่งซื้อเข้ามาแล้ว

■ ประเมินรายได้ปี 21 เติบโต 13%YoY มาอยู่ที่ 19,344 ลบ. สูงกว่าอุตสาหกรรมเพราะรายได้ส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจตัวแกนจำหน่ายรถยนต์ และลูกค้าหลักอย่าง ISUZU มียอดขายที่เติบโตได้ดี ส่วนกำไรสุทธิประเมินที่ 767 ลบ. (+419%YoY)