

กระแสหลักทรัพย์

● HMPRO : การประกาศซื้อหุ้นคืนของ HMPRO

HMPRO ได้ประกาศในตลาดหลักทรัพย์เมื่อวาน (25 มีนาคม) ว่าคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติโครงการซื้อหุ้นคืน โดยมีรายละเอียดดังนี้ :

- วงเงินสูงสุดสำหรับการซื้อหุ้นคืนคือ 7,000 ล้านบาท
- สามารถซื้อหุ้นคืนได้สูงสุด 800 ล้านหุ้น ซึ่งเป็นสัดส่วนไม่เกิน 6% ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด
- ระยะเวลาการซื้อหุ้นคืนคือ 1 เมษายน 2025 ถึง 30 กันยายน 2025

ความคิดเห็นของเรา

จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ที่ 0.62 เท่า ณ สิ้น 4Q24 และคาดว่าจะเพิ่มขึ้น 7,000 ล้านบาท เพื่อซื้อหุ้นคืน บริษัทจะยังคงมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.73 เท่า ซึ่งต่ำกว่าเงื่อนไขที่ 2.5 เท่า การซื้อหุ้นคืนครั้งนี้จะส่งผลดีต่อ HMPRO เนื่องจากจะช่วยให้บริษัทรักษาแนวโน้มการขยายกิจการ ทั้งนี้ เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" สำหรับ HMPRO ด้วยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 13.10 บาท โดยได้รับการสนับสนุนจากการขยายสาขา และการเติบโตของอัตรากำไร ■

Forecasts and ratios					
Year Ended December 31	2022	2023	2024	2025E	2026E
Sales (THBm)	69,389	72,821	72,577	76,201	79,141
EBITDA (THBm)	11,220	11,946	12,233	12,955	14,145
Net profit (THBm)	6,217	6,442	6,504	7,253	8,141
Net Profit (% chg from prev)	nm. %	nm. %	nm. %	nm. %	nm. %
EPS (THB)	0.47	0.49	0.49	0.55	0.62
EPS (% YoY)	20.6	3.6	0.9	11.5	12.2
EPS vs Cons (%)	nm	nm	nm	nm	nm
PER (X)	30.5	27.7	20.3	14.0	12.4
Yield (%)	4.9	5.2	5.1	5.7	6.4
P/BV (X)	4.2	4.0	3.8	3.6	3.4
EV/EBITDA (X)	17.6	15.7	11.5	9.0	8.4
ROE (%)	27.1	25.9	24.8	26.3	28.0

Source: Company data, TISCO estimates

รายละเอียดเพิ่มเติม : สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน “Company Report” (ภาษาอังกฤษ)

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ถือเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด
ทิสโก้ไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้
เป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้อยอมรับความเสี่ยงและเป็นคนลงพิมพ์ข้อมูลของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

26 มีนาคม 2568