



เก้าแก่น้อย

TKN

4Q61 กำไรสุทธิ
เหลือเพียง 25
ล้านบาท จาก
ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น
จำนวนมาก

- 4Q61 มีกำไรสุทธิเพียง 25 ล้านบาท -81%QoQ, -82%YoY จากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นมากในการเปิดสำนักงานใหม่ในจีน, การออกสินค้าใหม่, และการเปิดใช้เครื่องจักรใหม่ ขณะที่ยอดขายลดลงเล็กน้อย ทั้งในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากนักท่องเที่ยวจีนที่ลดลง และยอดขายจีนที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยน Distributor ซึ่งโดยรวมแล้วส่งผลให้ NPM ลดลงเหลือเพียง 1.7% ใน 4Q61
- ปรับลดประมาณการณ์ปี'62 ลง สะท้อนค่าใช้จ่ายต่างๆที่เพิ่มสูงขึ้น แต่มองฟื้นตัวจากปี'61 ได้จากวัตถุดิบสาหร่ายที่ถูกลง รวมถึงยอดขายที่คาดเติบโตได้ต่อเนื่องจากการเพิ่ม Distributor ในปักกิ่ง และการเริ่มต้นทำตลาดในสหรัฐฯ
- ประกาศจ่ายปันผลอีก 0.17 บาท/หุ้น XD วันที่ 13 มี.ค. 62
- มองราคาปัจจุบันสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว แนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 12.80 บาท

Financial Results

Income statement (Bt mn)	4Q17	3Q18	4Q18	change (%)	
				QoQ	YoY
Sales	1526	1518	1463	-3.7%	-4.1%
Cost of Sales	1043	1030	1031	0.1%	-1.1%
Gross Profit	483	488	431	-11.5%	-10.6%
SG&A	261	338	399	18.0%	52.9%
Net Profit	142	129	25	-80.5%	-82.4%
Gross Profit Margin	31.6%	32.1%	29.5%		
Net Profit Margin	9.3%	8.5%	1.7%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด