

บ้านปู

BANPU

4Q/61 ผลกระทบจาก

ธุรกิจไฟฟ้าลดลง

และราคาขายถ่านหิน

ลดลง

- ประกาศผลการดำเนินงานปี 2561 มีกำไรสุทธิ 6,694 ล้านบาท ลดลง 15% yoy จากผลกระทบค่าเสียหายในคดีหงสาจำนวน 2,714 ล้านบาท ในขณะที่ EBITDA เพิ่มขึ้น 14% yoy ประกอบด้วย EBITDA จาก 1) ธุรกิจถ่านหินจำนวนประมาณ 26,500 ล้านบาท 2) ธุรกิจก๊าซจำนวนประมาณ 4,900 ล้านบาท และธุรกิจไฟฟ้าจำนวนประมาณ 4,300 ล้านบาท
- 4Q/61 มีผลกำไรสุทธิ 1,486 ล้านบาท ลดลง 41% qoq และ 32% yoy จากรายได้ที่ลดลงตามฤดูกาลของธุรกิจไฟฟ้า ส่วนธุรกิจถ่านหินที่อินโดนีเซียมีปริมาณขาย 7.6 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 14% qoq แต่ราคาขายลดลง 13% qoq อยู่ที่ 77 USD/ton จากราคาถ่านหินในตลาดโลกที่เริ่มอ่อนตัวลง
- ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับ 2H/61 อีก 0.35 บาทต่อหุ้น ขึ้น XD วันที่ 9 เม.ย. 2562 ประเมินราคาเป้าหมายปี 2562 เท่ากับ 19.90 บาท (P/E 10 เท่า) แนะนำ “ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว”

Financial Results

Income Statement	4Q/18	3Q/18	2Q/18	1Q/18	4Q/17	%qoq	%yoy
Sale	32,919	31,806	25,962	22,083	29,365	3.5%	12.1%
Cost of Sale	24,285	22,853	18,665	16,587	20,503	6.3%	18.4%
Gross Profit	8,634	8,953	7,297	5,496	8,862	-3.6%	-2.6%
SG&A	4,201	3,363	3,400	2,596	3,783	24.9%	11.0%
Operating Profit	4,433	5,590	3,897	2,901	5,079	-20.7%	-12.7%
EBITDA	9,020	7,618	5,972	4,815	7,382	18.4%	22.2%
Net Profit	1,486	2,499	3,971	-1,263	2,180	-40.5%	-31.8%
Gross Profit Margin (%)	26.2%	28.1%	28.1%	24.9%	30.2%		
EBITDA margin (%)	27.4%	24.0%	23.0%	21.8%	25.1%		
Net Profit Margin (%)	4.5%	7.9%	15.3%	-5.7%	7.4%		

ที่มา : BANPU และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด