



บ้านปู

BANPU

3Q/62 ถูกกดดันจาก
ราคาถ่านหินใน
ตลาดโลกที่ลดลง

- **BANPU** ประกาศผลการดำเนินงานช่วง 3Q/62 มีผลขาดทุนสุทธิ 106 ล้านบาท โดยถูกกดดันจากราคาถ่านหินที่ลดลงมาอยู่ในระดับต่ำ จากราคาถ่านหิน **New Castle** ช่วง 3Q/62 ลดลงมาอยู่ที่ 67 USD/ton จาก 80 USD/ton ในช่วง 2Q/62 จากภาวะอุปทานส่วนเกินจากถ่านหินส่งออกจากอินโดนีเซียมีปริมาณมาก ในขณะที่จีนลดการนำเข้าถ่านหินลง โดยราคาขายถ่านหินของ **BANPU** เหมือนอินโดนีเซียลดลง 31% yoy มาอยู่ที่ 61 USD/ton ค่อนข้างอยู่ในระดับต่ำ
- นอกจากนี้มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 553 ล้านบาท จากการแข็งค่าของค่าเงินบาท ลดลงเมื่อเทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 1,289 ล้านบาท ในช่วง 2Q/62
- ในส่วนของธุรกิจไฟฟ้ายังมีรายได้เข้ามาอย่างสม่ำเสมอ จากโรงไฟฟ้าหงสาและเหมืองภูไฟ เพิ่มขึ้น yoy และ **BLCP** ทรงตัว yoy
- ธุรกิจก๊าซผลการดำเนินงานอ่อนตัวลงจากราคาก๊าซที่ลดลง
- ประเมินราคาเป้าหมายเท่ากับ 10.70 บาท (คิดเป็น 0.71x P/B) แนะนำ “ขาย”

Financial Results

Income Statement	3Q/19	2Q/19	1Q/19	4Q/18	3Q/18	%qoq	%yoy
Sale	20,084	23,088	31,806	32,919	31,806	-13.0%	-36.9%
Cost of Sale	16,584	19,966	22,853	24,285	22,853	-16.9%	-27.4%
Gross Profit	3,500	3,122	8,953	8,634	8,953	12.1%	-60.9%
SG&A	3,256	3,090	3,363	4,201	3,363	5.4%	-3.2%
Operating Profit	244	33	5,590	4,433	5,590	649.9%	-95.6%
EBITDA	2,914	2,563	7,618	9,020	7,618	13.7%	-61.7%
Net Profit	-106	86	2,499	1,486	2,499	n.a.	n.a.
EPS (Bt/share)	-0.02	0.02	0.18	0.29	0.48	n.a.	n.a.
Gross Profit Margin (%)	17.4%	13.5%	28.1%	26.2%	28.1%		
EBITDA margin (%)	14.5%	11.1%	24.0%	27.4%	24.0%		
Net Profit Margin (%)	-0.5%	0.4%	7.9%	4.5%	7.9%		

ที่มา : BANPU และประมาณการโดย Aira

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