



Results Comment

TPIPL (Non-Rated)

คาดในระยะสั้นมีแรงเก็งกำไรกลับเข้ามา บ้าง จากผลประกอบการปี'62 มีกำไรสุทธิ 1,393 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่า 4 เท่าตัว หลักๆ จากรายได้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 25% และความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น

แม้ราคาปัจจุบันต่ำกว่า BV ที่ 2.68 บาท แต่ยังมีความเสี่ยงจากประเด็นถูกฟ้องร้อง เรียกค่าเสียหายทำเหมืองแร่นอกประเทศ บัตร และทำเหมืองผิดเงื่อนไข มูลค่ารวม 6,000 ล้านบาท คาดกระทบ 0.25บาท/หุ้น รวมถึง (1) ธุรกิจปูนซีเมนต์ที่ยังมีภาวะอุปทานส่วนเกิน และการแข่งขันรุนแรง และ (2) ธุรกิจปิโตรเคมีที่คาดยังมีความผันผวนตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลก

(www.set.or.th) TPIPL ประกาศผลประกอบการปี'62 มีกำไรสุทธิ จำนวน 1,393 ล้านบาท (หักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 1,394 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นกว่า 4 เท่าตัว เมื่อเทียบกับปี'61 ซึ่งมีกำไรสุทธิ จำนวน 324 ล้านบาท (หักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 1,101 ล้านบาท)

หลักๆ จากรายได้ขาย จำนวน 37,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% โดยแบ่งเป็น (1) วัสดุก่อสร้าง จำนวน 20,670 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% (2) ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์ จำนวน 7,901 ล้านบาท ลดลง 3% (3) พลังงานและสาธารณูปโภค 8,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% และ (4) การเกษตร 104 ล้านบาท ลดลง 17% นอกจากนี้ยังมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 405 ล้านบาท

ทางด้านความสามารถในการทำกำไร มี Gross Profit Margin เฉลี่ย 23.32% ดีขึ้นจาก 19.93% ขณะที่ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร และดอกเบี้ยจ่าย 6,144 ล้านบาท และ 1,959 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3% และ 14% ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท				
รายการ	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562	สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2561	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขาย	37,041	34,993	2,047	5.85
รายได้ค่าขนส่ง	1,167	1,284	(118)	(9.17)
รายได้อื่น	550	574	(23)	(4.05)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	405	382	23	5.91
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนในการจัดจำหน่าย	6,144	5,965	179	3.00
ต้นทุนทางการเงิน	1,959	1,719	240	13.94
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้นิติบุคคล	22	(219)	240	109.85
กำไรสุทธิรวม	2,765	1,425	1,340	94.05

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