



RATCH Group PCL.

RATCH

ผลการดำเนินงานธุรกิจ

ไฟฟ้ายังเติบโตดี

กลยุทธ์ขยายไปยังธุรกิจ

สื่อสารและขนส่ง

- ผลการดำเนินงาน 1Q/63 มีกำไรสุทธิ 1,361 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50% qoq แต่ลดลง 22% yoy ปัจจัยหลักมาจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 623 ล้านบาท จากการอ่อนค่าของค่าเงินออสเตรเลียเทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่ผลการดำเนินงานปกติยังคงเพิ่มขึ้นทั้ง qoq และ yoy จากการรับรู้กำไรจากโรงไฟฟ้าหงสาจำนวน 1,075 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57% yoy จากการที่โรงไฟฟ้าหงสาเดินเครื่องได้มากกว่าช่วง 1Q/62 และรายได้ค่าขายไฟฟ้าของ RATCH Cogen เพิ่มขึ้น
- ผลการดำเนินงานปี '63 และ '64 จะเติบโตจาก 1) โรงไฟฟ้านวนครส่วนขยายกำลังผลิต 24 MWe คาดเริ่มผลิต ก.ย. '63 2) โรงไฟฟ้าพลังงานลม Yandin ที่ออสเตรเลีย กำลังผลิต 150 MWe คาดจะเริ่มผลิต พ.ย. '63 3) โรงไฟฟ้าก๊าซ Riau ที่อินโดนีเซีย กำลังผลิต 145 MWe คาดเริ่มผลิต พ.ค. '64 และ 4) โรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ที่ออสเตรเลียกำลังผลิต 227 MWe คาดเริ่มผลิต 4Q/64
- นอกจากนี้กลยุทธ์ของ RATCH ขยายกิจการไปยังธุรกิจ 1) ธุรกิจสื่อสาร วางสาย Fiber Optic ใต้ดินและโครงข่าย IoT 2) ธุรกิจขนส่ง ร่วมลงทุน 10% รถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองกำหนดเดินรถ 4Q/65 และ โครงการ Motor way ระหว่างเมือง M81 และ M6 คาดจะลงนาม PPP ได้ในช่วง 2Q/63
- ราคาเป้าหมายปี '63 อยู่ที่ 76.00 บาท (DCF) แนะนำ “ซื้อ”

Financial Results

Income Statement (MB.)	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	1Q/19	%qoq	%yoy
Sale	9,610	8,770	8,795	10,804	9,996	9.6%	-3.9%
Cost of Sale	8,636	7,876	7,751	9,196	8,405	9.6%	2.7%
Gross Profit	974	894	1,044	1,608	1,591	9.0%	-39%
SG&A	410	406	369	480	340	1.0%	21%
Operating Profit	564	487	675	1,128	1,250	16%	-55%
EBITDA	1,004	916	1,034	1,503	1,616	9.6%	-38%
Net Profit	1,361	905	1,365	1,952	1,741	50%	-22%
EPS (Bt/share)	0.94	0.62	0.94	1.35	1.20	50%	-22%
Gross Profit Margin (%)	10.1%	10.2%	11.9%	14.9%	15.9%		
EBITDA margin (%)	10.4%	10.4%	11.8%	13.9%	16.2%		
Net Profit Margin (%)	14.2%	10.3%	15.5%	18.1%	17.4%		

ที่มา : RATCH และประมาณการโดย Aira

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอระ จำกัด (มหาชน) (“ไอระ”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่เว้นทั้งทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด