



CKPower
ENDLESS ENERGY

CK Power PCL.

CKP

คาดผลการดำเนินงาน

3Q/63 พุ่งตัวต่อเนื่อง

เนื่องจากเป็นช่วงฤดูฝน

- ผลการดำเนินงาน 2Q/63 ขาดทุนสุทธิ 95 ล้านบาท ดีขึ้นจากผลขาดทุน 340 ล้านบาทในช่วง 1Q/63 ปัจจัยหลักมาจากรายได้จากการไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 ที่ลดลงถึง 56% จากภาวะภัยแล้งในประเทศลาว ส่งผลให้ปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนมีน้อย ซึ่งเป็นเหตุการณ์ต่อเนื่องจากในช่วง 4Q/62 – 2Q/63 นอกจากนี้ยังรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรีจำนวน 88 ล้านบาท ดีขึ้นจาก 1Q/63 จากปริมาณน้ำไหลผ่านที่น้อยเช่นเดียวกัน แต่ปริมาณน้ำไหลเข้าในช่วง 2Q/63 เพิ่มขึ้นจาก 1Q/63 ตามปริมาณฝนที่ตกเพิ่มขึ้นในลาว
- เพื่อหลีกเลี่ยงค่าปรับสำหรับโรงไฟฟ้า น้ำจิม 2 CKP ประกาศให้ปี 2563 นี้เป็นปีแล้งตามที่ระบุในสัญญา และคาดช่วง 3Q/63 จะมีปริมาณน้ำไหลเข้าเขื่อนสูงกว่า 2Q/62 เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ฤดูฝน และปริมาณน้ำเดือน มิ.ย. 2563 ยังคงสูงกว่าปี 2562
- สำหรับโรงไฟฟ้าไซยะบุรี ปริมาณน้ำไหลผ่านช่วง มิ.ย. 2563 พ้นตัวดี และคาดช่วง ก.ค.-ต.ค. '63 ปริมาณน้ำจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเป็นช่วงฤดูฝน และคาดว่าจะได้รับประโยชน์จาก cost of debt ที่ลดลงมาอยู่ที่ 5.5% จาก 6.5% ในช่วง 1Q/62
- ราคาเป้าหมายปี '64 อยู่ที่ 6.40 บาท (DCF) แนะนำ “ซื้อ”

Financial Results

Income Statement (MB.)	2Q/20	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	%qoq	%yoy
Sale	1,711	1,637	1,957	1,843	2,177	5%	-21%
Cost of Sale	1,560	1,500	1,615	1,605	1,693	4%	-8%
Gross Profit	151	136	342	238	484	11%	-69%
SG&A	101	106	112	110	112	-4%	-10%
Operating Profit	50	31	230	127	371	63%	-86%
EBITDA	438	418	595	495	732	5%	-40%
Interest Expense	243	254	260	265	270	-4%	-10%
Net Profit	-95	-340	512	33	84	n.a.	n.a.
EPS (Bt/share)	-0.01	-0.04	0.07	0.00	0.01	n.a.	n.a.
Gross Profit Margin (%)	8.8%	8.3%	17.5%	12.9%	22.2%		
EBITDA margin (%)	25.6%	25.5%	30.4%	26.9%	33.6%		
Net Profit Margin (%)	-5.5%	-20.7%	26.2%	1.8%	3.8%		

ที่มา : CKP และประมาณการโดย Aira

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