

RATCH

RATCH Group PCL.

ผลการดำเนินงานธุรกิจไฟฟ้า

ในอีก 4-5 ปีข้างหน้า ยังเติบโต

อีกทั้งมีกลยุทธ์ขยายไปยัง

ธุรกิจสื่อสารและขนส่ง

" ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว "

Target 76.00 บาท

ศักดิ์รินทร์ ศุภานนท์, #025881

โทร 0-2268-1717 ต่อ 168

Email : saknarin@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- ผลการดำเนินงาน 2Q/63 มีกำไรสุทธิ 1,074 ล้านบาท ลดลง 21% qoq และ 45% yoy โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 542 ล้านบาท จากเงินดอลลาร์ออสเตรเลียที่แข็งค่าขึ้น เทียบกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในขณะที่ผลการดำเนินงานปกติลดลง สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้า ของ RG หยุดเดินเครื่อง เพื่อบำรุงรักษาตามแผน (Major Overhaul) วันที่ 7 มิ.ย. - 28 ก.ค. 2563 และ โรงไฟฟ้า ของ HPC หยุดเดินเครื่องเพื่อบำรุงรักษาตามแผน (Major Overhaul) ในเดือนเม.ย. - ส.ค. 2563
- คาดผลการดำเนินงานปกติปี'63 และปี'64 จะเติบโตจาก (1) โรงไฟฟ้านครส่วนขยายกำลังผลิต 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 (4) โรงไฟฟ้าพลังงานลม Collector ที่ออสเตรเลีย กำลังผลิต 227 MWe คาดเริ่มผลิต 4Q/64 และ (5) โรงไฟฟ้านิวเคลียร์ที่จีน กำลังผลิต 236 Mwe คาดเริ่มผลิตภายใน 4Q/64
- นอกจากนี้กลยุทธ์ของ RATCH ขยายกิจการไปยังธุรกิจ 1) ธุรกิจสื่อสาร วางสาย Fiber Optic ใต้ดินและโครงข่าย IoT (2) ธุรกิจขนส่ง ร่วมลงทุน 10% รถไฟฟ้าสายสีชมพู และ สีเหลือง กำหนดเดินรถ 4Q/65 และ โครงการ Motor way ระหว่างเมือง M81 และ M6 คาดจะลงนาม PPP ได้ในช่วง 3Q/63 และคาดว่าจะเริ่มงานก่อสร้างได้ในช่วง 4Q/63
- ราคาเป้าหมายปี '63 อยู่ที่ 76.00 บาท (DCF) แนะนำ "ซื้อเมื่อราคาอ่อนตัว"

Financial Results

Income Statement	2Q/20	1Q/20	4Q/19	3Q/19	2Q/19	%qoq	%yoy
Sale	8,807	9,667	8,770	8,795	10,804	-9%	-18%
Cost of Sale	7,577	8,636	7,876	7,751	9,196	-12%	-18%
Gross Profit	1,230	1,031	894	1,044	1,608	19%	-23%
SG&A	465	410	406	369	480	13%	-3%
Operating Profit	765	621	487	675	1,128	23%	-32%
EBITDA	1,236	1,061	916	1,034	1,503	16%	-18%
Net Profit	1,074	1,361	905	1,365	1,952	-21%	-45%
Gross Profit Margin (%)	14.0%	10.7%	10.2%	11.9%	14.9%		
EBITDA margin (%)	14.0%	11.0%	10.4%	11.8%	13.9%		
Net Profit Margin (%)	12.2%	14.1%	10.3%	15.5%	18.1%		

ที่มา : RATCH

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินหรือการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด