

ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส - UMS

อุตสาหกรรม: เอ็ม เอ ไอ

ราคา (52 สัปดาห์ : บาท)

สูงสุด	44.75
ต่ำสุด	20.20
ทุนชำระแล้ว (ล้านบาท)	150.62
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	0.50
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	3,840.84
ซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	13.30
Free float	45.49%
การถือหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศ	0.41%

ซื้อ
(ไม่เปลี่ยนแปลง)

ราคาปิด
25.50 บาท
ราคาพื้นฐาน 12 เดือน
33.85 บาท (+32.8%)

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น (%)

	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน
บริษัท	-7.27	-16.39	-20.31
Relative SET	-8.74	-2.90	-12.87

กราฟแสดงราคาหุ้น



ผู้ถือหุ้น 5 อันดับแรก (25 ก.พ. 2551)

อันดับ	ชื่อผู้ถือหุ้น	%
1	นาย ไพบูลย์ เฉลิมทรัพย์การ	36.45
2	นาย ชัยวัฒน์ เครือชะเอม	11.89
3	นาย วีระ เวชจาวุฒิพันธ์	6.90

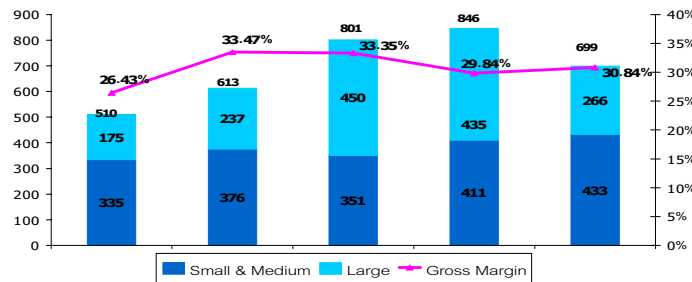
กำไรไตรมาสที่ 2 โตขึ้น 70.69%YoY แต่ลดลง 23.90%QoQ

- ประกาศกำไรสุทธิใน 2Q51 เท่ากับ 103.74 ล้านบาท โตขึ้น 70.69%YoY แต่ลดลง 23.90%QoQ เพราะลูกค้ารายใหญ่ชะลอการซื้อรายได้จึงลดลง
- ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 1 บาทต่อหุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 22 สิงหาคม 2551 และจ่ายเงินปันผลวันที่ 11 กันยายน 2551
- คาดการณ์กำไรปี 2551 เท่ากับ 470.48 ล้านบาท เติบโต 29.26% YoY
- ราคาพื้นฐาน 33.85 บาทต่อหุ้น แนะนำ "ซื้อ"

ประกาศกำไรสุทธิใน 2Q51 เท่ากับ 103.74 ล้านบาท โตขึ้น 70.69%YoY แต่ลดลง 23.90%QoQ

รายได้ใน 2Q51 เท่ากับ 699.71 ล้านบาท โตขึ้น 32.90%YoY เพราะราคาจำหน่ายถ่านหินและปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง 17.49% เมื่อเทียบกับใน 1Q51 ทั้งนี้เป็นเพราะสัดส่วนการจำหน่าย ให้ลูกค้ารายใหญ่ลดลง เพราะลูกค้ารายใหญ่ชะลอการซื้อถ่านหินในช่วงที่ราคาปรับขึ้นแรง รายได้จากการจำหน่ายถ่านหินสามารถแบ่งตามประเภท ลูกค้า ดังนี้ ลูกค้าขนาดเล็กและขนาดกลาง 433 ล้านบาท จากลูกค้าขนาดใหญ่ 266 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเป็น 30.81% จาก 1Q51 และ 2Q50 ที่มีมาร์จิ้น 29.81% และ 26.42% ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นเพราะสัดส่วนการจำหน่ายถ่านหินให้ลูกค้าขนาดเล็ก และขนาดกลาง มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น และยังมีการขึ้นที่ต่ำกว่าการจำหน่ายให้ลูกค้าขนาดใหญ่ ค่าใช้จ่ายด้านการขายและบริหารต่อยอดขายเพิ่มขึ้นเป็น 11.67% เพราะต้นทุนคงที่ที่ยังอยู่ในระดับสูงแต่รายได้ลดลง ดอกเบี้ยจ่าย เพิ่มขึ้นเป็น 8.86 ล้านบาท เพราะมีการขยายคลังสินค้าและท่าเรือ ภาษีจ่าย 19.54 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 103.74 ล้านบาท

Btm รายได้จากการจำหน่ายและอัตรากำไรขั้นต้น



งบรวม	กำไรสุทธิ	EPS	DPS	BV	ROE	P/E	Yield	P/BV
สิ้นสุด	(ล้านบาท)	(บาท)	(บาท)	(บาท)	(%)	(เท่า)	(%)	(เท่า)
12/48 A	165	1.18	0.50	2.90	43.78	21.61	1.96	8.79
12/49 A	174	1.24	0.75	3.14	41.13	20.56	2.94	8.12
12/50 A	364	2.60	2.00	4.99	64.01	9.81	7.84	5.11
12/51 E	470	2.88	2.00	5.96	55.82	8.85	7.84	4.28
12/52 E	511	2.74	2.10	6.81	45.26	9.31	8.24	3.74

ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส - UMS

คาดการณ์กำไรปี 2551 โตขึ้น 29.2%YoY

สำหรับทั้งปี 2551 ทางฝ่ายฯ ประมาณการรายได้เติบโต 32%YoY เป็น 3,258.46 ล้านบาท โดยเติบโตจากราคาขายและปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และคาดว่าจะสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้ที่ 30.5% เพราะลักษณะการจำหน่ายที่เป็นแบบ Cost Plus คือ บวกมาร์จิ้นเพิ่มจากต้นทุนในการดำเนินงานทั้งหมด จึงคาดว่าปีนี้จะมียกไรสุทธิเติบโต 29.2%YoY โดยจะมีกำไรสุทธิ 470.48 ล้านบาท EPS 2.88บาท DPS 2 บาท (จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจากหุ้น แผลงสภาพอีก 23.33 ล้านหุ้น เป็น 163.33 ล้านหุ้น)

ราคาพื้นฐาน 33.85 บาทต่อหุ้น แนะนำ "ซื้อ"

ราคาพื้นฐานปี 2551 เท่ากับ 33.85 บาทต่อหุ้น ประมาณจาก P/E ที่ 11.75 เท่า "ซื้อ"

UMS(ล้านบาท)	2Q51	1Q51	2Q50	YoY+/-	QoQ+/-	6M51	6M50	YoY+/-
ยอดขาย	699.71	848.08	526.48	32.90%	-17.49%	1,547.79	1,041.68	48.59%
ต้นทุนขาย	484.16	595.30	387.37	24.99%	-18.67%	1,079.46	764.68	41.17%
กำไรขั้นต้น	215.55	252.77	139.11	54.95%	-14.73%	468.33	277.01	69.07%
ค่าใช้จ่ายในการขาย/บริหาร	81.68	87.47	62.33	31.03%	-6.62%	169.15	126.52	33.70%
กำไรจากการดำเนินงาน	133.87	165.30	76.78	74.37%	-19.01%	299.17	150.49	98.80%
รายได้อื่น	5.24	9.38	2.41	117.53%	-44.19%	14.62	7.32	99.61%
EBIT	139.11	174.68	79.19	75.68%	-20.36%	313.79	157.81	98.84%
EBITDA	146.01	187.77	83.17	75.55%	-22.24%	333.77	161.80	106.29%
ดอกเบี้ยจ่าย	8.86	7.38	5.06	75.04%	20.06%	16.23	11.20	44.93%
กำไรก่อนภาษี	130.25	167.31	74.13	75.72%	-22.15%	297.56	146.61	102.96%
ภาษีจ่าย	19.54	36.60	15.57	25.55%	-46.60%	56.14	31.12	80.38%
กำไรหลังภาษี	110.71	130.71	58.56	89.06%	-15.30%	241.42	115.49	109.04%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-6.97	5.62	2.22	-414.15%	-224.13%	-1.36	-0.32	330.16%
กำไรสุทธิ	103.74	136.32	60.78	70.69%	-23.90%	240.06	115.17	108.44%
กำไรดำเนินงานต่อหุ้น(บาท)	0.92	1.14	0.55	67.18%	-19.56%	2.06	1.07	91.33%
กำไรสุทธิต่อหุ้น(บาท)	0.71	0.94	0.43	63.65%	-24.42%	1.65	0.82	100.62%
ต้นทุนต่อยอดขาย	69.19%	70.19%	73.58%	-5.96%	-1.43%	69.74%	73.41%	-4.99%
ค่าใช้จ่ายขายต่อยอดขาย	11.67%	10.31%	11.84%	-1.41%	13.17%	10.93%	12.15%	-10.02%
กำไรก่อนดอกเบี้ยต่อดอกเบี้ยจ่าย (เท่า)	15.71	23.68	15.65	0.36%	-33.67%	19.33	14.09	37.19%
อัตรากำไรขั้นต้น	30.81%	29.81%	26.42%	16.59%	3.36%	30.26%	26.59%	13.78%
อัตรากำไรดำเนินงาน	19.13%	19.49%	14.58%	31.20%	-1.84%	19.33%	14.45%	33.80%
EBITDA margin	20.87%	22.14%	15.80%	32.09%	-5.75%	21.56%	15.53%	38.83%
อัตรากำไรสุทธิ	14.83%	16.07%	11.54%	28.43%	-7.77%	15.51%	11.06%	40.28%
ตัวเลขหลักจากงบดุล								
สินทรัพย์	1,073.05	1,002.83	818.94	31.03%	7.00%	1,073.05	818.94	31.03%
หนี้สิน	549.61	540.99	414.32	32.65%	1.59%	549.61	414.32	32.65%
ทุนเรียกชำระ	70.00	70.00	70.00	0.00%	0.00%	70.00	70.00	0.00%
ส่วนทุน	523.44	461.84	404.61	29.37%	13.34%	523.44	404.61	29.37%
หนี้สินต่อส่วนทุน(เท่า)	1.05	1.17	1.02	2.54%	-10.36%	1.05	1.02	2.54%
มูลค่าบัญชีต่อหุ้น-BV(บาท)	3.74	3.30	2.89	29.37%	13.34%	3.74	2.89	29.37%

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

ชั้น 11 ห้อง 1102, ชั้น 14 ห้อง 1404
และชั้น 15 อาคารวรวัดน์
849 ถนนสีลม แขวงสีลม
กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2635 1700 , 0 2268 0999
โทรสาร. 0 2635 1615

สาขาเยาวราช

ชั้น 19 อาคารกาญจน์ทัด
308 ถนนเยาวราช แขวงจักรวรรดิ
10100
โทร. 0 2622 7833 , 0 2226 2777
โทรสาร. 0 2622 7844

สาขาหัวลำโพง

ชั้น 4 อาคารตั้งฮั่วปัก
เลขที่ 320 ถนนพระราม 4 เขตสัมพันธวงศ์
แขวงมหาพฤฒาราม 320
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2639 1200
โทรสาร. 0 2639 1340-1

สาขาปิ่นเกล้า

ชั้น 16 ห้อง 1605 - 1606
อาคารสำนักงานเซ็นทรัล ปิ่นเกล้า ทาวเวอร์ บี
7/3 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700
โทร. 0 2884 7333
โทรสาร 0 2 884 7357

สาขาต่างจังหวัด

สาขาขอนแก่น

ชั้น 4 อาคารโควูฮะ
359/2 ถ.มิตรภาพ ต.ในเมือง
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
โทร. 0 4332 5044-8
โทรสาร. 0 4322 5687

สาขาหาดใหญ่

ชั้น 4 อาคารเซาท์แลนด์ริบเบอ
55 ถนนราษฎร์ยี่นดี ต.หาดใหญ่
อ.หาดใหญ่ จ.สงขลา 90110
โทร. 0 7423 4095-99, 0 7423 0537-8
โทรสาร 0 7422 0908

สาขาศรีนครินทร์

ชั้น 17 อาคารโมเดิร์นฟอรัมทาวเวอร์
699 ถนนศรีนครินทร์ แขวงสวนหลวง
เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250
โทร. 0 2722 8344-53
โทรสาร. 0 2722 8343

สาขาบางกะปิ

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3263
โทรสาร 0 2363 3275

สาขารังสิต

ชั้น G ห้อง PLZ.G.SHP065A
ศูนย์การค้าพิวเจอร์พาร์ค รังสิต
94 ถนนพหลโยธิน แขวงประชาธิปไตย
ต.ธัญบุรี ปทุมธานี 12130
โทร. 0 2958 5040
โทรสาร. 0 2567 3311

สาขาวิภาวดี

ชั้น 15 อาคารเล้าเป้งง่วน 1
333 ซอยเฉยพวง ถนนวิภาวดี-รังสิต
แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ เขตบางรัก
10900
โทร. 0 2618 8400
โทรสาร. 0 2618 8344 , 0 2618 8381

สาขาบางกะปิ 2

ชั้น 8 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ บางกะปิ
3522 ถนนลาดพร้าว แขวงคลองจั่น
เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240
โทร. 0 2363 3273
โทรสาร 0 2363 3270

สาขาอโศก

ชั้น 17 ห้อง 1703 อาคารเสริมมิตรทาวเวอร์
159 ถนนสุขุมวิท 21 (อโศก) แขวงคลองเตยเหนือ
เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110
โทร. 0 2261 1315-21
โทรสาร 0 2261 1328

สาขาชลบุรี

44 ถนนวิจิตรปราการ ต. บางปลาสร้อย
อ. เมืองชลบุรี จ. ชลบุรี 20000
โทร. 0 3827 4533
โทรสาร 0 3827 5168

สาขาพิษณุโลก

ชั้น 2 อาคารไทยศิวารัตน์
59/15 ถนนบรมไตรโลกนารถ ต.ในเมือง
อ. เมือง จ. พิษณุโลก 65000
โทร. 0 5524 3646
โทรสาร 0 5524 5082

ชุมพร อินเวสเตอร์ เซ็นเตอร์

อ. เมือง จ.ชุมพร 86000
โทร. 0 7757 0652-3
โทรสาร 0 7757 0441
โทรสาร 0 4273 6148