

บมจ. ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส - UMS

UMS : Q4 แยกว่าคาดจากผลกระทบเรื่อง Stock Loss

- UMS รายงานกำไรในไตรมาส 4 ที่ 8 ล้านบาทเปลี่ยนแปลงลดลงถึง -94%yoy และ -95%qoq แยกว่าที่เราคาด เนื่องจากการลดลงของราคาถ่านหินในตลาดโลกทำให้ UMS มีการบันทึกการขาดทุนจาก Stock สินค้าเข้ามามูลค่า 92 ล้านบาทในไตรมาสนี้
- รายงานกำไรสุทธิปี 51 ที่ 403 ล้านบาทเติบโตได้จากปีก่อน 11% คิดเป็น EPS ที่ 2.72 บาทต่อหุ้น ซึ่งในครึ่งหลังนี้ทาง UMS ได้มีการประกาศจ่ายปันผลอีก 0.25 บาทต่อหุ้น โดยจะมีการ XD ในวันที่ 12 มีนาคม 51
- เราประเมินแนวโน้มธุรกิจในช่วงครึ่งปีแรกชะลอตัวจากผลกระทบในเรื่องของ ความต้องการสินค้าที่ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และความเสี่ยงจากราคาถ่านหินที่ลดลง ขณะที่ผลประกอบการในไตรมาส 4 ที่ออกมาแยกว่าที่คาดการณ์ ส่งผลให้เราอาจมีการปรับการประมาณการในปีนี้ลงหลังการประชุมกับผู้บริหาร สำหรับ UMS จากระดับราคาปัจจุบันที่ทำการซื้อขายกันที่ PE ในระดับต่ำเพียง 3-4 เท่าซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่พอรับได้ ทำให้เราคงแนะนำ **"ถือ"** สำหรับ UMS

Interim Results	51-Q4 Act	50-Q4 Act	%Δ YoY	51-Q3 Act	%Δ QoQ	12M-51 Act	12M-50 Act	%Chg
รายได้จากการขาย	924	804	15%	953	-3%	3,425	2,469	39%
ต้นทุนขาย	667	536	25%	623	7%	2,370	1,715	38%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	112	84	32%	121	-8%	402	287	40%
กำไรสุทธิ	8	143	-94%	153	-95%	403	364	11%
EPS	0.02	1.02	-99%	1.04	-99%	2.72	2.60	5%
กำไรสุทธิปกติ	103	141	-27%	150	-31%	494	362	36%