

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

16 สิงหาคม 565

# KISS

## UNDERPERFORM

Last Close price

Bt6.70

Target price

Bt6.90

### กำไรสุทธิ 2Q65 ลดลง YoY แต่เพิ่มขึ้น QoQ เพราะมีรายการพิเศษ

- KISS รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 จำนวน 31 ลบ. (-5.3% YoY แต่ +59.4% QoQ) กำไรปกติอยู่ที่ 20 ลบ. (-32.6% YoY แต่ +4.4% QoQ)
- บริษัทมีกำไรพิเศษ 9 ลบ. จากการเข้าซื้อหุ้นของ O2KISS จาก JV (GMM) เพิ่มอีก 60% ส่งผลทำให้ KISS มีสัดส่วนการถือหุ้น 100% ใน O2KISS
- กำไรสุทธิ 1H65 อยู่ที่ 50 ลบ. (-34% YoY) เรากำลังทบทวนประมาณการปี 2565 (ประมาณการปัจจุบันซึ่งคาดการณ์กำไรสุทธิปี 2565 ที่ 138 ลบ. +16% YoY มี downside)
- คงเหลือ UNDERPERFORM ด้วยราคาเป้าหมายปี 2565 ที่ 6.90 บาท/หุ้น
- KISS ประกาศจ่ายเงินปันผลงวด 1H65 ในอัตรา 0.06 บาท/หุ้น XD วันที่ 29 ส.ค.

Profit and Loss Statement

FY December 31 (Btbn)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	%YoY	%QoQ	1H64	1H65	%YoY
Total revenue	235	207	157	173	169	192	(7.2)	13.5	441	361	(18.2)
Cost of goods sold	(104)	(93)	(79)	(84)	(80)	(86)	(7.0)	7.2	(196)	(167)	(15.1)
<b>Gross profit</b>	<b>131</b>	<b>114</b>	<b>79</b>	<b>90</b>	<b>89</b>	<b>106</b>	(7.4)	19.3	<b>245</b>	<b>194</b>	(20.8)
SG&A	(80)	(73)	(54)	(64)	(66)	(76)	4.4	16.4	(153)	(142)	(7.3)
Other income/expense	4	(2)	0	(4)	1	(2)	37.3	(262.5)	2	(1)	(141.1)
Interest expense	(2)	(1)	(1)	(1)	(0)	(1)	(52.3)	124.9	(3)	(1)	(73.5)
<b>Pre-tax profit</b>	<b>53</b>	<b>38</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	(30.6)	9.4	<b>91</b>	<b>50</b>	(44.5)
Corporate tax	(10)	(8)	(7)	(3)	(5)	(6)	(23.4)	29.3	(18)	(11)	(37.9)
Equity a/c profits	(0)	(2)	(2)	(1)	(2)	(3)	52.0	42.2	(2)	(5)	n.m
<b>Core profit</b>	<b>43</b>	<b>30</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	(32.6)	4.4	<b>73</b>	<b>39</b>	(46.1)
Extra-ordinary items	0	3	7	1	(0)	11	311.7	n.m.	3	11	n.m.
<b>Net Profit</b>	<b>43</b>	<b>32</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>19</b>	<b>31</b>	(5.3)	59.4	<b>76</b>	<b>50</b>	(34.0)
<b>Core EPS (Bt)</b>	<b>0.07</b>	<b>0.05</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	(32.6)	4.4	<b>0.12</b>	<b>0.07</b>	(46.1)
<b>Financial Ratio (%)</b>											
Gross margin	55.9	55.2	50.1	51.7	52.4	55.1			55.5	53.8	
SG&A/Revenue	34.1	35.4	34.4	36.7	38.8	39.8			34.7	39.4	
EBITDA margin	23.3	18.3	15.1	12.9	14.4	14.0			21.0	14.2	
Net profit margin	18.4	15.6	14.8	11.6	11.4	16.0			17.1	13.8	

Source : SCBS

เติมพร ตันติวิวัฒน์

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

