



เจริญโภคภัณฑ์อาหาร

CPF

4Q61 มี
ค่าใช้จ่ายพิเศษ
ทางด้านภาษีราว
1,600 ล้านบาท

- รายงานกำไรสุทธิ 4Q61 ที่ 1,677 ล้านบาท ลดลง 66%QoQ, 28%YoY จากค่าใช้จ่ายพิเศษทางภาษีประมาณ 1,600 ล้านบาทและรายได้จากการจำหน่ายเงินลงทุนที่ลดลง โดยจ่ายปันผลอีก 0.30 บาท XD 7 พ.ค. 62
- ด้านกำไรจากการดำเนินงานปกติ 1,362 ล้านบาท เติบโตแข็งแกร่ง เทียบ YoY พลิกฟื้นจากขาดทุน 319 ล้านบาทใน 4Q60 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาสุกรทั้งในไทยและโดยเฉพาะเวียดนาม ผลักดันยอดขายรวมเติบโตได้ 11%YoY
- มองผลการดำเนินงานปกติเติบโตได้อย่างแข็งแกร่งในปี'62 จากปัจจัยสำคัญ คือ แนวโน้มราคาสุกรที่ทรงตัวในระดับสูงทั้งในไทยและเวียดนาม โดยเฉพาะในไทยที่ราคาสุกรปัจจุบันสูงสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง
- อย่างไรก็ตาม คาดภายหลังประกาศใช้พรบ.คุ้มครองแรงงานใหม่จะส่งผลให้ต้องบันทึกค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมประมาณ 1,800 ล้านบาท จึงปรับลดประมาณการปี'62 ลง
- ประเมินราคาเหมาะสมปี'62 ที่ 32.00 บาท (SOTP) คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Financial Highlights

Income statement (Bt mn)	4Q17	3Q18	4Q18	change (%)	
				QoQ	YoY
Sales	129,484	141,393	143,676	1.6%	11.0%
Cost of Sales	116,873	121,783	125,566	3.1%	7.4%
Gross Profit	17,560	16,638	19,610	17.9%	11.7%
SG&A	14,202	12,671	14,252	12.5%	0.3%
Normalized Profit	- 318	3,450	1,362	-60.5%	-527.6%
Net Profit	2,326	4,912	1,677	-65.9%	-27.9%
Gross Profit Margin	13.6%	11.8%	13.6%		
Net Profit Margin	1.8%	3.5%	1.2%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด