



เจริญโภคภัณฑ์อาหาร

CPF

2Q62 ดีกว่า
คาดการณ์ของ
ตลาดมาก คาด
2H62 ยังเติบโต
ได้ต่อเนื่อง

- 2Q62 รายงานกำไรสุทธิ 4,104 ล้านบาท มากกว่าตลาดคาดถึง 54% โดยมีบันทึกการตั้งสำรองของพรบ.แรงงานใหม่ 1,812 ล้านบาท ขณะที่กำไรปกติ 3,562 ล้านบาทเองก็เติบโตแข็งแกร่ง YoY เช่นกัน ราคาหมูและราคาไก่ที่ปรับเพิ่มขึ้น รวมทั้งราคาวัตถุดิบอาหารสัตว์ที่อ่อนตัวลงมาก ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นมาก
- คาด 2H62 โตต่อเนื่อง แม้ระยะสั้นราคาสุกรทั้งในไทยและเวียดนามได้รับผลกระทบจากการเทขายของผู้เลี้ยงรายย่อยที่หวาดกลัวโรคคอหิพัวต์หมู (AFS) อย่างไรก็ตาม มองผู้เลี้ยงรายใหญ่ออย่าง CPF ที่มีการป้องกันโรคระบาดที่มีประสิทธิภาพจะสามารถป้องกันการติดเชื้อได้ และส่งผลให้ได้รับผลประโยชน์จากการปรับขึ้นของราคาในระยะยาว หลัง Supply จากรายย่อยหายไปมาก ขณะที่ราคาไก่ในไทยเองล่าสุดก็ปรับตัวขึ้นมาก
- คาดกำไรปกติเติบโตก้าวกระโดดในปี'62 คงคำแนะนำ "ซื้อ" ประเมินราคาเหมาะสมใหม่ที่ 34.00 บาท (เดิม 32.00 บาท)

Financial Highlights

Income statement (Bt mn)	change (%)				
	2Q18	1Q19	2Q19	QoQ	YoY
Sales	136,353	125,286	133,896	6.9%	-1.8%
Cost of Sales	119,715	107,614	115,284	7.1%	-3.7%
Gross Profit	11,352	17,672	18,613	5.3%	64.0%
SG&A	13,279	12,279	13,785	12.3%	3.8%
Normalized Profit	- 69	3,587	3,562	-0.7%	n.a.
Net Profit	5,894	4,279	4,104	-4.1%	-30.4%
Gross Profit Margin	8.3%	14.1%	13.9%		
Net Profit Margin	4.3%	3.4%	3.1%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอระ จำกัด (มหาชน) ("ไอระ") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด