



คาราบาวกรุ๊ป

CBG

3Q62 ทำ New High
ต่อเนื่อง, ดีกว่า
ตลาดคาดถึง 19%

- 3Q62 รายงานกำไร 732 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดต่อเนื่องจาก 2Q62 และดีกว่าคาดการณ์ของตลาดถึง 19% โดยเพิ่มขึ้นถึง 33%QoQ, 187%YoY จากยอดขายต่างประเทศที่เติบโต 12% โดยเฉพาะจากกลุ่ม CLMV รวมถึงประสิทธิภาพการผลิตและกำไรที่เพิ่มขึ้น และวัตถุดิบที่ถูกลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งจาก 33.2% ใน 3Q61 เป็น 41.3% ใน 3Q62 ขณะที่แผนลดค่าใช้จ่ายและสัญญาสปอนเซอร์บางส่วนที่หมดลงของ ICUK ก็ส่งเสริมให้ SG&A ลดลงมากเช่นกัน
- คาดการณ์โรงงานผลิตกระป๋องที่มี Utilization Rate เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (50% ใน 1Q62, 68% ใน 2Q62 และ 86% ใน 3Q62) จะเป็นยังคงปัจจัยสำคัญที่ช่วยให้ผลการดำเนินการที่ดีใน 4Q62 และต่อเนื่องถึงปี'63 ที่คาดว่าจะเติบโตได้อีก 13% จากการรับรู้ผลดีจากโรงงานกระป๋องเต็มปีอีกด้วย
- ปรับคาดการณ์กำไรปี'62 ขึ้น 17% โดยคาดทำกำไรสูงเป็นประวัติการณ์ในปี'62 ที่ 2,324 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 เท่าตัวจากปี'61 และประเมินราคาเหมาะสมใหม่ที่ 99.00 บาท (เดิม 91.00 บาท) แนะนำ "ซื้อ"

Income statement (Bt mn)	change (%)				
	3Q18	2Q19	3Q19	QoQ	YoY
Sales	3638	3754	3862	2.9%	6.2%
Cost of Sales	2430	2344	2268	-3.2%	-6.7%
Gross Profit	1208	1410	1594	13.0%	31.9%
SG&A	914	722	669	-7.4%	-26.8%
Net Profit	255	552	732	32.6%	186.8%
Gross Profit Margin	33.2%	37.6%	41.3%		
Net Profit Margin	7.0%	14.7%	19.0%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด