



คาราบาวกรุ๊ป

CBG

**4Q62 ดีกว่าคาด
กำไรสุทธิทำ New
High ต่อเนื่องเป็น
ไตรมาสที่ 3
ติดต่อกัน**

- 4Q62 รายงานกำไร 803 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดต่อเนื่องจาก 3Q62 และดีกว่าคาดการณ์ของตลาดเล็กน้อย โดยเพิ่มขึ้น 10%QoQ, 57%YoY จากยอดขายต่างประเทศที่เติบโต โดยเฉพาะในประเทศกัมพูชาและเมียนมาร์ รวมถึงประสิทธิภาพการผลิตและกำไรที่เพิ่มขึ้นในทุกไตรมาสและวัตถุดิบที่ถูกส่ง ผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น นอกจากนี้ ด้านรายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่าย และการขายขวดให้บุคคลภายนอกก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน
- มองปี'63 ทำ New High ได้ต่อเนื่อง หลังล่าสุดโรงงานผลิตกระป๋องมีการใช้กำลังการผลิตเต็มที่ (Utilization Rate 50%, 68%, 86% และ 100% ใน 1Q62-4Q62) ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนอัตรากำไรขั้นต้นในระดับสูงได้ต่อเนื่องทั้งปี รวมทั้งมองยอดขายเติบโตจากการเน้นทำการตลาดมากขึ้น หลังสามารถบริหารทั้งต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพในปี'62 ที่ผ่านมา
- ประกาศจ่ายปันผล 1.20 บาท/หุ้น โดย XD วันที่ 6 มี.ค. 2563
- คาดกำไรสุทธิปี'63 ที่ 2,704 ล้านบาท เติบโต 8% และประเมินราคาเหมาะสมที่ 102.00 บาท (เดิม 99.00 บาท) คงแนะนำ "ซื้อ"

Income statement (Bt mn)	change (%)				
	4Q18	3Q19	4Q19	QoQ	YoY
Sales	3847	3862	3957	2.5%	2.9%
Cost of Sales	2565	2268	2339	3.1%	-8.8%
Gross Profit	1282	1594	1617	1.5%	26.2%
SG&A	679	669	686	2.6%	1.1%
Net Profit	513	732	803	9.7%	56.5%
Gross Profit Margin	33.3%	41.3%	40.9%		
Net Profit Margin	13.3%	19.0%	20.3%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด