



เจริญโภคภัณฑ์อาหาร

CPF

4Q62 ดีกว่าคาด
จากราคาสุกรใน
เวียดนามที่
ปรับตัวสูงขึ้น

- 4Q62 รายงานกำไรสุทธิ 4,010 ล้านบาท ลดลง 34%QoQ แต่เพิ่มขึ้นกว่า 139%YoY โดยเป็นผลจาก ราคาสุกรในเวียดนามที่สูงขึ้นมาก จาก Supply ที่ลดลงจากระบาดของโรคอหิวาต์หมู และส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น
- คาคปี'63 เติบโตแข็งแกร่ง จากทั้งธุรกิจสุกรและไก่ ตามภาวะขาดแคลน Supply จากโรคอหิวาต์หมูที่ระบาดในหลายประเทศ โดยเฉพาะในจีนที่เป็นทั้งผู้ผลิตและบริโภคสุกรอันดับ 1 ของโลก และในเวียดนาม ที่มีสัดส่วนรายได้เพิ่มขึ้นจาก 14% เป็น 16% ใน 4Q62 จากราคาสุกรที่เพิ่มขึ้น โดยล่าสุดมีราคาสุกรราว 75,000 VND/kg สูงขึ้นอีก 17% จาก 4Q62 ด้านธุรกิจไก่เอง คาคเติบโตจากการส่งออกไปยังจีนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา รวมทั้งได้เริ่มดำเนินการในการขยายทั้งโรงงานและส่วนธุรกิจเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งได้เริ่มต้นส่งออกไปยังลูกค้ารายใหญ่ๆ ในจีนแล้ว
- กระทบเพียงเล็กน้อย จาก Covid-19 ที่ส่งผลให้รายได้ในอู่ฮั่นที่มีสัดส่วนราว 10% ของรายได้จีนลดลงบ้าง แต่มีรายได้ในเขตอื่นเพิ่มขึ้นชดเชย
- มองปี'63 ดีต่อเนื่อง แนะนำ“ซื้อ” ประเมินราคาเหมาะสมปี'63 ที่ 34.00 บาท

Financial Highlights

Income statement (Bt mn)	change (%)				
	4Q18	3Q19	4Q19	QoQ	YoY
Sales	143,676	132,597	140,794	6.2%	-2.0%
Cost of Sales	125,566	114,660	118,711	3.5%	-5.5%
Gross Profit	19,610	17,937	22,083	23.1%	12.6%
SG&A	14,252	13,454	15,302	13.7%	7.4%
Normalized Profit	1,362	3,812	1,606	-57.9%	18.0%
Net Profit	1,677	6,062	4,010	-33.8%	139.1%
Gross Profit Margin	13.6%	13.5%	15.7%		
Net Profit Margin	1.2%	4.6%	2.8%		

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิจัยซอกนิก และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด