



คาราบาวกรุ๊ป

CBG

1Q63 กำไร สุทธิ เติบโต เกือบเท่าตัว

- 1Q63 รายงานกำไร 801 ล้านบาท ทรงตัวในระดับสูง QoQ ต่อเนื่อง และเมื่อเทียบ YoY เติบโตขึ้นได้ถึง 91% โดยเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งยอดขายต่างประเทศ โดยเฉพาะ CLMV ที่เพิ่มขึ้นกว่า 36% รวมทั้งรายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายก็เติบโตถึง 64% ขณะที่ประสิทธิภาพการผลิตขวดและกระป๋องที่เพิ่มขึ้นในทุกไตรมาสและวัตถุดิบที่ถูกลง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นจาก 35.4% ใน 1Q62 เป็น 42.4% ใน 1Q63
- มองปี'63 ทำ New High ได้ต่อเนื่อง หลังโรงงานผลิตกระป๋องมีการใช้กำลังการผลิตเต็มที่ได้ตลอด 2 ไตรมาสที่ผ่านมา และอยู่ในช่วงติดตั้งสายการผลิตเพิ่มสำหรับโรงบรรจุเครื่องดื่ม ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนอัตรากำไรขั้นต้นได้อีกในอนาคต ด้านยอดขายมองว่าได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ไม่มากนัก หลังประเทศส่งออกหลักทั้งกัมพูชาและเมียนมาร์ไม่มีการระบาดมากนัก ขณะที่จีนเองก็เริ่มปลดล็อกประเทศในระดับหนึ่งแล้ว
- คาดกำไรสุทธิปี'63 ที่ 2,704 ล้านบาท เติบโต 8% และประเมินราคาเหมาะสมที่ 102.00 บาท คงแนะนำ "ซื้อ"

Income statement (Bt mn)	change (%)				
	1Q19	4Q19	1Q20	QoQ	YoY
Sales	3361	3957	4061	2.6%	20.8%
Cost of Sales	2171	2339	2339	0.0%	7.7%
Gross Profit	1189	1617	1722	6.4%	44.8%
SG&A	675	686	727	6.0%	7.6%
Net Profit	419	803	801	-0.2%	91.0%
Gross Profit Margin	35.4%	40.9%	42.4%		
Net Profit Margin	12.5%	20.3%	19.7%		

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