



คาราบาวกรุ๊ป

CBG

2Q63 ดีกว่าคาด
จากยอดขาย
ต่างประเทศที่
เติบโตแข็งแกร่ง

- 2Q63 กำไรสุทธิ 881 ล้านบาท หากไม่นับเงินบริจาค COVID-19 จะมีกำไรปกติ 931 เพิ่มขึ้น 16%QoQ และ 69%YoY โดยมียอดขายในประเทศจะชะลอตัวจากผลของการ Lock Down แต่ยอดขายต่างประเทศที่เติบโตแข็งแกร่งส่งผลให้ยอดขายรวมเพิ่มขึ้นกว่า 20%YoY โดยเฉพาะ CLMV ที่เพิ่มขึ้นถึง 41% ขณะที่รายได้จากการรับจ้างจัดจำหน่ายก็เติบโต 64%
- มองผลการดำเนินงาน 2H63 แข็งแกร่งต่อเนื่อง หลังคายอดขายในประเทศกลับสู่ภาวะปกติ พร้อมมีปัจจัยหนุนจากยอดขาย C+Lock ที่มีกระแสดอรับดี แม้เพิ่งวางจำหน่ายในช่วงปลาย 2Q63 และได้เริ่มส่งออกไปบ้างแล้ว นอกจากนี้ CBG ยังอยู่ในช่วงติดตั้งสายการผลิตเพิ่มสำหรับโรงบรรจุเครื่องดื่ม ซึ่งคาดว่าจะช่วยหนุนอัตรากำไรขั้นต้นได้อีกในอนาคต
- จ่ายปันผลระหว่างกาล 0.90 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 21 ส.ค. 63
- ปรับคาดการณ์ปี'63 เพิ่ม 8% และปรับใช้ราคาเหมาะสมปี'64 ที่ 140.00 บาท โดยลดคำแนะนำเป็น "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" หลังระดับราคาปัจจุบันปรับตัวสูงขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมาและมี Upside เหลือไม่มากนัก

Income statement (Bt mn)	change (%)				
	2Q19	1Q20	2Q20	QoQ	YoY
Sales	3754	4061	4508	11.0%	20.1%
Cost of Sales	2344	2339	2674	14.3%	14.1%
Gross Profit	1410	1722	1834	6.5%	30.1%
SG&A	722	727	765	5.2%	5.9%
Net Profit	552	801	881	10.0%	59.6%
Gross Profit Margin	37.6%	42.4%	40.7%		
Net Profit Margin	14.7%	19.7%	19.6%		

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