

BTG ซื้อ TP= 23.62 บ.

แนวรับ=20.3/20.5 แนวต้าน=22.3/23.0

- ผลประกอบการ 2Q69 ต่ำกว่าคาด กำไรสุทธิอยู่ที่ 598.4 ล้านบาท (-76.9% YOY) จากราคาสุกรและกำไรในประเทศที่อ่อนตัว ต้นทุนวัตถุดิบและค่าขนส่งที่สูงขึ้น กดดันอัตรากำไร (MARGIN) รวมถึงมีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการตัดจำหน่ายเครดิตภาษีในกัมพูชา 128 ล้านบาท
- แนวโน้ม 2H69 คาดฟื้นตัวโดดเด่น ราคาสัตว์เนื้อสัตว์ทยอยปรับตัวขึ้นจากปริมาณซัพพลายหมูและไก่ที่ตึงตัวหนักเนื่องจากปัญหาโรคระบาดในครึ่งปีแรก สวนทางกับดีมานด์ในประเทศที่เร่งตัวขึ้นตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐ

ICHI ซื้อ TP= 16.36 บ.

แนวรับ=14.2/14.4 แนวต้าน=15.4/16.6

- กำไร 2Q69 ชะลอตัว YOY ทำกำไรได้ 309 ล้านบาท (+7.9% QOQ, -24.1% YOY) จากรายได้รวมที่ลดลงตามยอดขายต่างประเทศ (OEM และกัมพูชา) ที่ร่วงแรง แม้ในประเทศยังโต +6.6% YOY รวมกับค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น รวมถึงมีการประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.45 บาท/หุ้น
- คาดกำไรปกติ 3Q69 ทรงตัว QOQ ช่วง LOW SEASON แม้ยอดขายในประเทศชะลอตัวตามฤดูกาล แต่จะได้รับแรงหนุนจากการเปิดตัวสินค้าใหม่ที่คอลแลบกับแบรนด์ดัง (เช่น THAI COCONUT, JIANGCHA) การขยายตลาดต่างประเทศ (จีน สิงคโปร์ ไต้หวัน) และการคุมค่าใช้จ่ายเพื่อประคองอัตรากำไร

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง สัณนิบาต เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

