



กระแสหลักทรัพย์

● CPF : เลิกกิจการบริษัทไถ่เนื้อครบวงจรในจีน

- CPF ขายบริษัทในประเทศจีน 4 แห่ง ซึ่งประกอบธุรกิจไถ่เนื้อครบวงจร คิดเป็นมูลค่ารวม 2.5 พันล้านบาท หรือ 0.2% ของสินทรัพย์รวม ณ 3Q23 โดยผู้ซื้อกิจการ คือ C.P. Trading Development (Chia Tai CP) เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันของ CPF
- บริษัทที่ขายไปรายงานรายได้ปี 2022 รวมอยู่ที่ 9.4 พันล้านบาท แต่มีผลขาดทุน 2 พันล้านบาท สำหรับ 9M23 ธุรกิจที่บริษัทรายงานรายได้ 8.3 พันล้านบาท แต่ขาดทุน 1.3 พันล้านบาท
- ทั้ง 4 บริษัทในจีนคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 27.1% ของรายได้ในช่วง 9Q23 จากประเทศจีน หรือ 1.9% ของยอดขายทั้งหมด รายงานผลขาดทุนสำหรับ 9M23 อยู่ที่ 5.3 พันล้านบาท; หากไม่รวมผลขาดทุนจาก 4 ธุรกิจที่รวมกันแล้ว CPF จะยังคงรายงานผลขาดทุนที่ปรับปรุงแล้วจำนวน 4.4 พันล้านบาทสำหรับงวดดังกล่าว
- วัตถุประสงค์ของการขายคือ เพื่อลดการรับรู้ผลขาดทุนของธุรกิจที่ควบรวมกิจการ, รับชำระหนี้จากธุรกิจที่ควบรวม และเพื่อช่วยลดหนี้สิน
- เรามองการขายในแง่บวกเนื่องจากจะช่วยลดสัดส่วนการขาดทุนได้ในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม อาจส่งผลกระทบต่อ CPF ในระยะยาวหากธุรกิจไถ่เนื้อในจีนฟื้นตัว ในส่วนของกำไรนั้น ธุรกิจที่ควบรวมกิจการมีส่วนทุนติดลบจำนวน 4 พันล้านบาท; ดังนั้น CPF จึงคาดว่าจะได้กำไร 3 พันล้านบาท จากการขายเมื่อทำการดำเนินการเสร็จสิ้น (เนื่องจาก CPF ถือหุ้นใน CPP 76% (บริษัทแม่ของ 4 ธุรกิจ)
- ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” สำหรับ CPF โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 23.00 บาท ■

รายละเอียดเพิ่มเติม : สามารถอ่านรายงานฉบับเต็มได้ใน “Company Report” (ภาษาอังกฤษ)

สำนักวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด

48/8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 5 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (66) 2633-6999 โทรสาร : (66) 2633-6490

Market Insight

E-mail : tiscoresearch@tisco.co.th

รายงานฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือข้อชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ และจัดทำขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อประโยชน์แก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทเท่านั้น มิให้นำไปเผยแพร่ทางสื่อมวลชนหรือโดยทางอื่นใด ทิสโก้ไม่ต้องการรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือรายงานฉบับนี้ การนำไปซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ เป็นการนำไปใช้โดยผู้ยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่ผู้เดียว

14 ธันวาคม 2566