

Bull Note Shark Fin

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 20 ถนนวิภาวดี แวงลงมพูนี
เขตปทุมวัน ถนน. 10330 โทร. 0-2205-7000 www.cgsec.co.th

BJC : บริษัท เบอร์ลี ยูคเกอร์ จำกัด (มหาชน)



แนวรับ
52.00 / 50.00

แนวต้าน
56.00 / 58.00

อ้างอิงหุ้น BJC
คุ้มครองเงินต้น 100%

ผลตอบแทนขั้นต่ำ 0.3%
ผลตอบแทนสูงสุด 5.0%

Business

บริษัท BJC ประกอบ 4 ธุรกิจหลัก คือ

- กลุ่มธุรกิจอาหาร : ได้แก่กลุ่มขนมเบเกอรี่, กลุ่มเครื่องดื่ม และกลุ่มสินค้ารับจัดจำหน่าย
- กลุ่มธุรกิจเครื่องใช้ส่วนตัวและเครื่องใช้ในครัวเรือน : ได้แก่กลุ่มเครื่องใช้ส่วนตัว และกลุ่มเครื่องใช้ในครัวเรือน
- ธุรกิจบริการด้านการจัดเก็บและจัดส่งสินค้า : ให้บริการคลังสินค้า การจัดส่ง และตัวแทนพิธีการศุลกากร
- ธุรกิจด้านการจำหน่ายสินค้า : ให้บริการจัดจำหน่ายและกระจายสินค้าประเภทอุปโภคบริโภค

Business Plans

บริษัทมุ่งเน้นที่จะเป็นผู้ให้บริการ และทำธุรกิจอย่างครบวงจรในภูมิภาค เพื่อนำสินค้าและบริการที่มีคุณภาพสู่ชีวิตประจำวันของผู้บริโภค สร้างเครือข่ายทางด้านการตลาดที่มีประสิทธิภาพครอบคลุมทั้งภูมิภาค โดยการพัฒนาและขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง สร้างสรรค์ธุรกิจใหม่สำหรับอนาคต พัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ และเพิ่มประสิทธิภาพในการกระจายสินค้า ซึ่งในปีบริษัทได้มีแผนในการขยายสาขา BIG C เพิ่ม 4 สาขา และ Mini Big C เพิ่ม 170 สาขา ประกอบกับในไตรมาส 3 ปีนี้ บริษัทได้เริ่มบุกตลาดต่างประเทศ โดยการเปิดสาขา BIG C ใหม่ 1 สาขา ที่กัมพูชา

ความเห็นนักวิเคราะห์

บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q19 ที่ 1.77 พันล้านบาท (+5.4%YoY +16%QoQ) ใกล้เคียงกับที่ตลาดคาดการณ์ อย่างไรก็ตามในแง่ของรายได้ถือว่าไม่น่าประทับใจนักทำได้เพียงทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลกระทบจากธุรกิจค้าปลีกชื่อดังอย่าง BIG C ที่ลดลง 0.6%YoY (แต่ธุรกิจอื่นๆเติบโตได้ดี) ขณะเดียวกันในแง่ของอัตรากำไรขั้นต้นถือว่าทำได้ดีโดยอยู่ที่ 19.2% เพิ่มขึ้น 10 bps จาก ช่วง 3Q18 หนุนโดยอัตรากำไรของ BIG C และสินค้าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้นหลังจากการพบปะราคาหุ้นปรับตัวลงแรงถึง 7% ทำให้ราคาหุ้นล่าสุดซื้อขายที่เพียง 26.45x Trailing PE นับเป็นจุดต่ำสุดในรอบ 3 ปี เชื่อว่าสะท้อนผลการที่แย่ไปแล้ว ขณะที่ราคาคาดการณ์ว่าภายในปี 20 จะกลับมาเติบโตได้ 23% จึงมองเป็นโอกาสเข้าสะสมมากกว่า โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 61.00 บาท

Equity Derivatives & Research Team
สอบถามข้อมูลได้ที่ : 02-205-7039 (แอน)
02-205-7141 (โบว์)
Email : Ed-mkt@countrygroup.co.th

"ก่อนการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาเอกสารข้อมูลการลงทุนฉบับเต็มก่อนตัดสินใจลงทุน"
*Yield อ้างอิงคือ Yield สำหรับระยะเวลาการลงทุน 180 วัน นับจากวันลงทุน