

R&B FOOD SUPPLY – อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย (RBF)

คำแนะนำ
Not Rated
ราคาปิด

20.50 บาท

ราคาเป้าหมาย

N/A

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ
**เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร/
อาหารและเครื่องดื่ม**
Anti-corruption:

n/a

CG SCORE

เกศ ดวงทอง
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 045626
 E-mail: kate@trinitythai.com

Key takeaway จากการประชุมนักวิเคราะห์ประจำไตรมาส 2/2564
■ Outlook

บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2564 เติบโตราว 10-12%YoY อย่างได้ก็ตาม 3Q64 คาดได้รับผลกระทบจากโควิด-19 เนื่องจากลูกค้าที่เป็นผู้ผลิตอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งเป็นลูกค้าหลัก ได้รับผลกระทบจากกำลังซื้อที่หดตัว ประกอบกับ GPM คาดว่าจะยังไม่กลับมาอยู่ในระดับ 40% ดังเช่นปีก่อนหน้า จากต้นทุนวัตถุดิบกลุ่มแป้งและซอสที่ยังสูง

International Business:

ปัจจุบันมีการขยายฐานการผลิตโรงงานผลิตเคลือบขนมปัง (Food coating) ไปยังอินโดนีเซีย และเวียดนาม โดยมีแผนการขยายโรงงานผลิตเคลือบขนมปังใหม่ในอินโดนีเซียเพิ่ม ซึ่งคาดว่าจะเพิ่มกำลังการผลิตได้อีกราว 3 เท่า (CAPEX 200-250 ล้านบาท จากเงิน IPO)

Update ธุรกิจกัญชง

- ได้รับใบอนุญาตโรงงานสกัดสาร CBD-THC จากกัญชงเชิงพาณิชย์ รวมถึงเพาะปลูก-สกัดน้ำมันจากเมล็ดกัญชง ครอบคลุมต้นน้ำและปลายน้ำ อย่างไรก็ตามยังไม่ได้หวังรายได้จาก CBD มาเป็นรายได้หลัก ต้องรอการปลูก ซึ่งเมล็ดจะส่งมาถึงวันที่ 2 ก.ย. 64 ทั้งนี้ คาดเห็นรายได้จาก CBD ตั้งแต่ 1Q65F ซึ่งจะค่อยๆ Ramp up ตามลำดับ เนื่องจากยังมีความเสี่ยงจาก Yield จากการปลูก และการตอบรับของผู้บริโภค เมื่อจำหน่ายจริง ทั้งนี้ไม่ต้องสร้างโรงงานใหม่ สามารถใช้ Facility ที่มีได้
- ปัจจุบัน มีกลุ่มวิสาหกิจที่เซ็น MOU การปลูกกับบริษัทราว 70-80 ราย คิดเป็น 600 กว่าไร่ คาด Demand ปี 2565 ราว 3,600-6,000 kg คาดราคาอยู่ที่ราว 2-3 แสนบาท/kg (เบื้องต้นฝ่ายวิเคราะห์ประมาณการคิดเป็น upside รายได้จากธุรกิจกัญชงราว 720-1,000 ล้านบาทต่อปีในปี 2565 และ ปี 2566)

■ Recommendation:

Bloomberg consensus BUY/HOLD/SELL 7/2/0 TP@21.23 บาท/หุ้น

ความเสี่ยง: ความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ, การปลูกและความนิยมของผลิตภัณฑ์กัญชง, ผลกระทบจากโควิด-19

Corporate Governance Report Rating

| ช่วงคะแนน Score | สัญลักษณ์ Range Number of Logo | ความหมาย | Description |
|--------------------|---|----------|--------------|
| 90 - 100 |  | ดีเลิศ | Excellent |
| 80 - 89 |  | ดีมาก | Very Good |
| 70 - 79 |  | ดี | Good |
| 60 - 69 |  | ดีพอใช้ | Satisfactory |
| 50 - 59 |  | ผ่าน | Pass |
| ต่ำกว่า 50 | No logo given | N/A | N/A |

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด