



7 สิงหาคม 2555

TUF	ราคาปลาทูน่าเดือน ก.ค. ยังคงทำสถิติสูงสุดใหม่อีกครั้ง		
ราคาเป้าหมายปี 2555	85.00 บาท	ราคาล่าสุด (6 ส.ค. 2555)	73.00 บาท
คำแนะนำ	ซื้อ	นักวิเคราะห์	อดิสรณ์ มุ่งพาลชล (โทร. 2937)

ประเด็นสำคัญ

▪ ราคาปลาทูน่าในเดือน กรกฎาคม 2555 ทำสถิติสูงสุดใหม่ต่อเนื่องจากเดือนก่อน โดยมีราคา 2,240 ดอลลาร์ต่อตัน เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่มีราคา 2,200 ดอลลาร์ต่อตัน หรือ เพิ่มขึ้น 1.8% MoM

ความเห็นนักวิเคราะห์

- **คาดผลประกอบการ Q3/55 เติบโต** เราประเมินว่า ราคาปลาทูน่าที่เพิ่มขึ้นจะทำให้ผลประกอบการไตรมาส 3/55 เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาส 2/55 ที่เราคาดว่า TUF จะมีกำไรสุทธิ 953 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการไตรมาสนี้จะลดลง 35 % QoQ และ 23 % YoY เนื่องจาก TUF มีค่าใช้จ่ายพิเศษทางการเงินประมาณ 600 ล้านบาท
- **คาดว่าจะปันผลระหว่างกาล 1.18 บาท/หุ้น** ภายหลังจากเพิ่มทุนแล้วเสร็จ ทำให้เราคาดว่า TUF จะสามารถกลับมาจ่ายปันผล 50 % ของกำไรต่อหุ้นได้อีกครั้ง จากปีก่อนที่มีการปันผลระหว่างกาล 44 % ของกำไรต่อหุ้นครั้งปี โดยปันผลระหว่างกาลในปีนี้จะคิดเป็น Div. yield 1.6%
- **คงคำแนะนำ "ซื้อ"** เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2555 ของ TUF ไว้เหมือนเดิมที่ 5,415 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 4.97 บาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 7% และคาดว่า TUF จะมีการจ่ายปันผลจากผลประกอบการปี 2555 จำนวน 2.49 บาท/หุ้น คิดเป็น Div. yield 3.4% ยังคงราคาเหมาะสม 85 บาท มี Up side gain อยู่ 16% ยังคงแนะนำซื้อ

Tuna 's Price

