



News Feed

บล.ฟัลลิป(ประเทศไทย) : TACC แนะนำซื้อ ราคาพื้นฐาน 9.00 บาท

📅 1 มิ.ย. 2565 ⌚ 11:28:23 👁 88



2Q65 คาดกำไร New High

Key Point :

ยอดขาย เดือนเมย พ.ค. พื้นตัวได้ดีหนุนกำไร 2Q65 ทำ New high ดีกว่าคาดก่อนหน้า และแม้ครึ่งหลัง ถูกกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นแต่เชื่อจะบริหารจัดการได้ดีทำให้มาร์จิ้นไม่ถูกรบกวนมาก ทางฝ่ายคงคำแนะนำ“ซื้อ” ราคาพื้นฐานปี 65 ที่ 9.00 บาท

ยอดขายเดือน เม.ย. – พ.ค. พื้นตัวได้ดี

โมเมนตัม ยอดขายเดือน เม.ย. – พ.ค. 65 พื้นตัวได้ดีราว 5 10% y-y จากออกเครื่องดีมรชาติใหม่ ทั้งใน ส่วนของ All Café Menu และ เครื่องดีมโถกดยื่น บวกกับ Traffic คนเข้าร้าน 7-11 มากขึ้น อีกทั้ง 7-11 Delivery ยังขายดี และขยายตามเข้าไป 7-11 กัมพูชามากขึ้น ปัจจุบันเปิดเพิ่มเป็น 14 แห่ง จากสิ้นปี 64 อยู่ที่ 6 แห่ง และเข้าไปทั้ง Lotus's Hyper market และ Lotus's go fresh ได้การตอบรับดีจากการบริโภคในประเทศเริ่มดีขึ้นตามสถานการณ์โควิด 19 คลี่คลาย และเปิดประเทศ รวมถึงรายได้ Character Business พื้นตัวมากขึ้น

ต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้นกระทบ 3Q65 เป็นต้นไป

ราคาวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตามมีการล็อคราคาไว้บางส่วนและปรับสูตรเครื่องดีมใหม่ บวกกับการบริหารจัดการต้นทุนที่เข้มงวดมากขึ้นทำให้ไม่ได้รับผลกระทบมาก โดยคาดจะเริ่มส่ง

ผลกระทบบางส่วนตั้งแต่ 3Q65 เป็นต้นไป

อย่างไรก็ตาม คาดจะมีผลต่อมาร์จิ้นทั้งปีประมาณ 1% และปัจจุบันราคาวัตถุดิบบางตัวเริ่มลดลง สำหรับการปรับขึ้นค่าแรง พบห.ประเมินว่าไม่ได้รับผลกระทบจากโรงงานตั้งอยู่นอกพื้นที่ที่มีการแข่งขันสูงอย่างเช่น กทม. ระยอง และต้นทุนขนส่งที่เพิ่มขึ้น หากราคาน้ำมันดีเซลขยับขึ้นเป็นลิตรละ 35 บาท จะส่งผลต่อ COGS เพียง 0.8%

แนวโน้มกำไร 2Q65 New High

ทางฝ่ายมีมุมมองเชิงบวกต่อการดำเนินงาน 2Q65 จากเป็นช่วง High Season หนุนยอดขายปรับตัวดีขึ้น y-y และ q-q และต้นทุนยังไม่ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นจากสต็อกเก่ายังเพียงพอ ทำให้ GPM ปรับดีขึ้นคาดใกล้เคียง 1Q65 ที่ราว 39.0% บวกกับคุม SG&A ได้ดีต่อเนื่อง ส่งผลให้ 2Q65 คาดกำไร ทำสถิติสูงสุดใหม่ พื้นตัวดีขึ้น y-y และ q-q และดีกว่าคาดก่อนหน้า

ทางฝ่ายปรับประมาณการกำไรขึ้นเล็กน้อย เป็น 240 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.1% y-y ด้านสินค้าก็ยังคง ยังอยู่ระหว่างพัฒนาจากติดข้อกฎหมาย FDA บางประการแต่คาดว่าจะเห็นออกมาเร็วสุดปลาย 4Q65 โดยทางฝ่ายยังไม่รวมในประมาณการ

หทัยชนก มุลวงค์

นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #64324

โทร : 02-6351700 # 53029

เริ่มต้นด้วย
\$30 ฟรี
เปิดบัญชี
บริการของเราที่มีความเสี่ยงสูงและสามารถทำให้
เกิดการขาดทุนได้ ภายใต้งบเงินใด และวงกตลง

อณุกา ศิริรวง

: รายงาน/เรียบเรียง โทร 02-276-5976 อีเมล: reporter@hooninside.com ที่มา: สำนักข่าว
หุ้นอินไซด์