

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: พุธที่ 25 กรกฎาคม 2562

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6260

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 74.29 Ad Value: 63,146.50

PRValue (x3): 189,439.50

ศิลปิน: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: เก็ง 4 หุ่นเครื่องดีมคางบ Q2/62 สดใส



เก็ง 4 หุ่นเครื่องดีมคางบ Q2/62 สดใส

เจาะกันที่หุ่นกลุ่มเครื่องดีม! หลังจากผลการดำเนินงานช่วงไตรมาส 1 ที่ผ่านมา หลายตัวเริ่มดีขึ้นตามต้นทุนราคาน้ำตาลที่ต่ำลง ประกอบกับเริ่มปรับตัวได้จากกรณีน้ำตาลแล้ว ขณะเดียวกันบริษัทแต่ละแห่งได้แก้ปัญหาเฉพาะตัวได้ดี ทั้งในด้านของช่องทางจัดจำหน่าย การแข่งขัน และพาร์ตเนอร์ต่าง ๆ จึงทำให้ภาพรวมมีทิศทางฟื้นตัวขึ้นต่อเนื่อง

โดยเฉพาะช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 ที่เป็นช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจเครื่องดีมเพราะเป็นช่วงหน้าร้อน ทำให้ตลาดเครื่องดีมกลับมามียอดขายที่เพิ่มขึ้น และโตแทบทุกกลุ่ม

ทั้งนี้ หวังว่าผลประกอบการของหุ่นกลุ่มเครื่องดีมในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 อาจออกมาสดใส

ดังที่มีการนำเสนอจากบทวิเคราะห์ที่มีการคาดการณ์กันว่า ทาง **SAPPE, OSP, ICHI** และ **TACC** จะสามารถทำกำไรสุทธิเติบโตแข็งแกร่ง เมื่อเทียบกับช่วงปีก่อน และช่วงไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับ **บริษัท เช็ปปี้ จำกัด (มหาชน)** หรือ **SAPPE** มีการคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ 139 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.8% จากงวดเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้น 20.90% จากไตรมาสก่อน หากไม่รวมค่าใช้จ่ายตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงาน 4.7 ล้านบาท คาดมีกำไรปกติอยู่ที่ 144 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 35.8% จากไตรมาสก่อน

แม้คาดการณ์ได้ส่งออกจะแผ่วลงเล็กน้อย เพราะยังมีลูกค้าบางรายติดปัญหาจากความผันผวนในประเทศของลูกค้าเอง และบริษัทได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทแข็งค่า แต่คาดว่าจะได้รับการชดเชยทั้งหมดจากการรับรู้รายได้ผลิต BLUE เต็มไตรมาส และรับรู้รายได้จาก All Coco จึงคาดการณ์รายได้รวมจะเติบโตราว 18.9% จากไตรมาสก่อน และ 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับ 923 ล้านบาท

ประกอบกับคาดการณ์ว่าไรซินต้นจะยังทรงตัวได้อยู่ที่ 37.3% ใกล้เคียงไตรมาส 1/2562 แต่เพิ่มขึ้นจาก 36.2% ในไตรมาส 2/2561 แม้ Product Mix จะเปลี่ยนไปเพราะมาร์จินของ BLUE ต่ำกว่าสินค้าแบรนด์ของบริษัท และคาดการณ์มะพร้าวของ All Coco สูงขึ้นตามฤดูกาล แต่ได้รับการชดเชยทั้งหมดด้วย Economies of Scale ที่สูงขึ้น จากอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 70% - 75% จาก 68% ในไตรมาส 1/2562 และมาจากต้นทุนเม็ดพลาสติกที่ถูกลง จากการ Sourcing ร่วมกับพันธมิตรรายใหญ่อย่าง Danone

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายยังทรงตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน เพราะไม่มีการออกสินค้าใหม่เพิ่มขึ้น แต่ด้วยรายได้ที่โต

คาดสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้จะลดลงมาอยู่ที่ 18.3% จาก 21.2% ในไตรมาส 1/2562 และ 18.9% ในไตรมาส 2/2561 ด้วยภาพรวม Operation ของบริษัทที่ดูดีขึ้น สามารถหักล้างผลลบจากค่าตรูจิจ All Coco จะพลิกเป็นขาดทุนเล็กน้อยในไตรมาสนี้ และจะรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมทุนกับ Danone เพิ่มขึ้น แต่ยังเป็นขาดทุนที่น้อย เพราะบริษัทถือหุ้นเพียง 25% จึงคาดการณ์กำไรปกติไตรมาส 2/2562 จะทำจุดสูงสุดในรอบ 9 ไตรมาส

ส่วนของ **บริษัท โอสถสภา จำกัด (มหาชน)** หรือ **OSP** มีการประมาณการกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ 716 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 10% จากงวดเดียวกันของปีก่อน, แต่ลดลง 18.4% จากไตรมาสก่อน) หนุนโดย

1) รายได้ขยายตัว 5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ลดลงเล็กน้อย 1% จากไตรมาสก่อน จากรายได้ในประเทศขยายตัว 10.6% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และทรงตัวจากไตรมาสก่อน จากตลาดเครื่องดีมซูกำลังที่ขยายตัว 5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดย OSP ยังมี Market share อยู่ที่ 53.8% และรายได้ต่างประเทศลดลง 9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากผลกระทบของค่าเงินบาทที่แข็งตัว

2) GPM ที่ขยายตัวจากงวดเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ 35% (ไตรมาส 2/2561 ที่ 31.3%, ในไตรมาส 1/2562 ที่ 34.8%) จากต้นทุนค่าเศษแก้วและน้ำตาลที่ต่ำลง อีกทั้งได้รับประโยชน์จาก Fitness first อย่างต่อเนื่อง

3) SG&A to total sales ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 24.4% (ไตรมาส 2/2561 ที่ 20.7%, ในไตรมาส 1/2562 ที่ 20.8%) จากค่าใช้จ่ายจากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ 4 ผลิตภัณฑ์ (Babi Mild Sweet Almond จำหน่ายใน Modern trade, Shark กระจบอง จำหน่ายใน 7-Eleven, Plantstory, Organik by Babi Mild) และค่าใช้จ่ายจากการตั้งสำรองพนักงานจาก 300 วัน เป็น 400 วัน อยู่ที่ 98.2 ล้านบาท (ซึ่งส่วนใหญ่บันทึกใน SG&A)

ขณะที่ **บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)** หรือ **ICHI** มีการคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปี 2562 จะอยู่ที่ 119 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.4% จากไตรมาสก่อน และพลิกจากที่ขาดทุน 30 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2561

สิ่งที่ดีคือ ค่าตรูจิจได้ในประเทศไตรมาส 2 ปี 2562 กลับมาเติบโตราว 4% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ได้อีกครั้ง หลังจากที่แผ่วลงต่อเนื่องตามการหดตัวของตลาดชาเขียว 5 ปีติดต่อกัน โดยนอกจากฟื้นตัวตามตลาดชาเขียวที่กลับมาโตแล้ว ยังมาจากการเน้นสร้างความแตกต่างด้วยการนำเสนอชาพรีเมียม (ซีซีโอเกะ) เพื่อเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา และโดนภาษีน้ำตาลจำกัด

กอบกับมีการทำแคมเปญร่วมกับ Garena Free Fire

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: พุธที่ 25 กรกฎาคม 2562

ปีที่: 25

ฉบับที่: 6260

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 74.29

Ad Value: 63,146.50

PRValue (x3): 189,439.50

ศิลปิน: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: เก็ง 4 หุ้นเครื่องดีมคาดงบ Q2/62 สดใส

(เกมส์ที่ได้รับความนิยมมียอดดาวน์โหลดสูงสุดของไทยในปี 2561) ซึ่งได้รับการตอบรับที่ค่อนข้างดี และคาดการณ์ได้ส่งออกยังโตต่อเนื่องราว 12% จากงวดเดียวกันของปีก่อน มาจาก CLMV เป็นหลัก ล่าสุดได้เริ่มส่งออกนมมะพร้าว ภายใต้แบรนด์ Ichitan WANG ไปจีน โดยช่วงแรกเน้นทำผ่านตลาดออนไลน์เป็นหลักร่วมกับ JD.com แต่เรายังไม่ให้นำหนักกับตลาดจีน เพราะทำยากและต้องใช้เวลาเพื่อพิสูจน์ว่าจะสำเร็จหรือไม่ แต่อย่างน้อยบริษัทเน้นออนไลน์และไม่เน้นทำการตลาด ต้นทุนการเข้าตลาดจีนจึงไม่มาก จึงคาดการณ์ได้รวมไตรมาสนี้จะเติบโตได้ราว 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โโตมากที่สุดครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส

สุดท้าย บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC มีการคาดการณ์กำไรสุทธิไตรมาส 2 ปี 2562 อยู่ที่ 38 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 15.2% จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 80.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) ถือเป็นกาฟื้นตัวที่ดีต่อเนื่องจากไตรมาส 1 ปี 2562 โดยมาจาก 1) เป็นช่วง High Season ของธุรกิจ เพราะอากาศร้อนและปีนี้ร้อนมากกว่าปกติ

2) รับรู้รายได้จากโกกอด Hershey's เต็มไตรมาสเทียบกับปีก่อนที่ยังไม่มี 3) รับรู้รายได้จากเครื่องดื่ม 2 รสชาติใหม่ใน All Cafe คือ เมล่อนลาเต้ และชานมบุก โดยเฉพาะชานมบุกที่ได้รับการตอบรับที่ดีมาก 4) รายได้จาก Character Business ที่เติบโตได้ดีต่อเนื่อง และ 5) เริ่มส่งออกไปขายในกัมพูชาอีกครั้งตั้งแต่วันที่ 1 เดือน ก.พ. ที่ผ่านมา จึงคาดการณ์ได้รวมจะเติบโตได้น่าตื่นเต้นราว 25% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 406 ล้านบาท

และคาดการณ์กำไรขั้นต้นจะกลับสู่ระดับที่เคยทำได้ (30% ขึ้นไป) ราว 30.5% เพิ่มขึ้นจาก 29.6% ในไตรมาส 1 ปี 2562 และ 29.4% ในไตรมาส 2 ปี 2561 ในขณะที่คาดจะรับรู้ขาดทุนและค่าใช้จ่ายจากบริษัทร่วมสยามเกตเวย์ (มาจากการหยุดธุรกิจและขายหุ้นคืนให้กับ NPPG) ราว 4 ล้านบาท ซึ่งจะเป็นการรับรู้ขาดทุนเป็นไตรมาสสุดท้ายแต่ด้วย Operation หลักที่โตได้น่าประทับใจ จึงคาดการณ์กำไรไตรมาสนี้เป็นจุดสูงสุดใหม่

สำหรับผลกำไรสุทธิโตเป็นการคาดการณ์ล่วงหน้าของนักวิเคราะห์ โดย OSP, ICHI แนะนำซื้ออ่อนตัวสำหรับ SAPPE และ TACC กำไรโตดีและยังไม่แพง แนะนำซื้อทั้ง 2 บริษัท

ดังนั้นหุ้นดังกล่าวเพื่อเป็นตัวเลือกในการเข้าเก็งกำไรก่อนผลประกอบการไตรมาส 2 จะประกาศออกมาจริง แต่หากผลประกอบการไม่ได้ตื่นเต้น ก็ต้องระวังแรงเทขายทำกำไร!!! ■