

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: อังคาร 15 ตุลาคม 2562

ปีที่: 16

ฉบับที่: 3849


Col.Inch: 28.82 Ad Value: 15,851

คอลัมน์: กระซิบหน้าจอ

หน้า: 18(ล่างขวา)

PRValue (x3): 47,553

คลิป: ชาว-ดำ



SET Index วันศุกร์ที่ 11 ตุลาคม พ.ศ. 2562

ดัชนีปิดทำการที่ 1,626.00 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 18.50 จุด โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 61,609.96 ล้านบาท และราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือน พฤศจิกายน ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.96 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาตรฐานอยู่ที่ 53.55 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และตลาด Dow Jones ปิดทำการ 26,496.67 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 150.66 จุด ส่วนตลาดหุ้นไทยได้เปิดทำการที่ 1,613.47 จุด +5.97 จุด

ZEN ประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) โดยมีบริษัทแกน คือ บริษัท เซ็นทรัลเทรดดิ้งโฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจร้านอาหารญี่ปุ่นและไทยภายใต้แบรนด์ ZEN Musha และ เชียง และธุรกิจเกี่ยวเนื่องอื่น จากประมาณการผลประกอบการใน 3Q/62 คาดกำไร 38 ล้านบาท ทรงตัว YoY, +14% QoQ และคาดการณ์ 4Q/62 ซึ่งเป็น High Season และเป็นช่วงเปิดสาขามากที่สุด (1H +30 แห่ง, 3Q/62 คาด 39, 4Q/62 คาด 50) รวมทั้งมีร้านแฟรนไชส์เปิดมากที่สุด นอกจากนี้ มี Catalyst เพิ่มเติมจากมาตรการ ชิม ซ้อป ไซ้ ที่ดูเหมือนกระแสจะมาแรงช่วงหลังจากจำนวนคนลงทะเบียนเต็มโควตา 3 วัน ติดกันรวมวันนี้ด้วย (1 ล้านคนต่อวัน) โดย ZEN ได้เข้าร่วมโครงการ ส่วนใหญ่เป็นสาขาในกรุงเทพฯ และ รอบเมือง โดยรัฐให้สิทธิเข้าร่วม 20 สาขาต่อบริษัท แต่ ZEN จัดทะเบียนเป็นรายบริษัททั้ง แบรนด์ ZEN, AKA, On the Table, Tetsu+Sushi Cyu, ตำมั่ว+ลาวญวน+แจ่วฮ้อน+เฟอ โดยไม่รวมสาขาแฟรนไชส์ ซึ่งขึ้นอยู่กับว่าเข้าร่วมโครงการหรือไม่ สำหรับด้านแบรนด์เชียง ยังอยู่ในทิศทางที่ดี และเป็นแบรนด์ที่มีความสำคัญเชิงยุทธศาสตร์ในการเกาะกระแสไปกับ Food Delivery ซึ่งบริษัทกำลังเร่งสร้างแบรนด์, เร่งสปีดสาขา เพื่อเป็น First Mover และเพิ่ม Scale และเพื่อสร้างสมดุลธุรกิจให้ออกจากแบรนด์ ZEN คำแนะนำ “ซื้อ” แนวรับ 14.50 บาท แนวต้าน 17.00 บาท

TACC ประกอบธุรกิจจัดหา ผลิต และจำหน่ายเครื่องดื่ม จากประมาณการผลประกอบการใน 3Q/62 คาดรายได้ที่ 392 ล้านบาท ลดลง 2.5% QoQ แต่เพิ่มขึ้นถึง 25.5% YoY เนื่องจากยอดขายสินค้าผ่านช่องทาง All Café มีรายได้มากขึ้นตามเมนู Non-Coffee ที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะชาสมุนไพรที่ตอบรับดีมากขึ้น ผลิตไม่ทันขาย มีเครื่องดื่มตามฤดูกาลอย่างเมล่อนลาเต้ และน้ำฝรั่งชมพู รวมถึงเครื่องดื่ม Hershey's ที่จำนวนโกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งรายได้จำหน่ายลิขสิทธิ์การ์ตูนยังทรงตัว อัตรากำไรขั้นต้นคาดแบบ Conservative ที่ 30.9% ลดลงเล็กน้อยจาก 31.1% ใน 2Q/62 แต่ทรงตัวจาก 3Q/61 และคาดไม่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทย่อยหลังจำหน่ายเงินลงทุนออกไปแล้ว คาดกำไรสุทธิที่ 40 ลบ. (-5.6% QoQ, +82.3% YoY) ขณะทีแนวโน้ม 4Q/62 คาดกำไรสุทธิระดับสูงสุดใหม่คาดเบื้องต้นราว 45 ล้านบาท เนื่องจากเป็นช่วง High Season ของการบริโภคในประเทศ และมีรายได้ธุรกิจลิขสิทธิ์การ์ตูนมากที่สุดของปีเช่นกัน รวมถึงจะมีงาน Theme Park ทำให้มีรายได้จากการขายลิขสิทธิ์เพิ่มเติมในช่วงปลายปี อีกทั้งปลอดภัยจากประเด็นน้ำตาล และภาษีสรรพสามิตในรอบนี้ โดยคาดการณ์ปี 2562 ที่ 160 ล้านบาท (+74% YoY) และคาดการณ์ปี 2563 ที่ 204 ล้านบาท (+27.6% YoY) คำแนะนำ “ซื้อ” แนวรับ 4.60 บาท แนวต้าน 5.50 บาท