

AAI ชื้อ TP= 4.30 บ.

แนวรับ=4.02/4.06 แนวต้าน=4.24/4.38

- กำไรปกติ 2Q69 สูงกว่า CONSENSUS คาดประมาณ 30% อยู่ที่ 172 ลบ. ลดลง 12% YOY แต่เพิ่มขึ้น 50% QOQ โดยปริมาณขายกลุ่ม PET FOOD เพิ่มขึ้น 2%YOY และ เพิ่มขึ้น 9%YOY และราคาขายเล็กน้อยขึ้นจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่า โดยคำสั่งซื้อยังมาจากอเมริกา และแคนาดาเป็นหลัก
- แนวโน้ม 3Q69 ยังแข็งแกร่ง คาดกำไรทรงตัว QOQ จาก GPM ที่ยังดีและยอดขายฟื้นตามปริมาณขายอาหารสัตว์เลี้ยง ขณะที่ SG&A มีแนวโน้มลดลงตามค่าใช้จ่ายการตลาดที่เบาลง

SPVI ชื้อ TP= 4.75 บ.

แนวรับ=3.68/3.76 แนวต้าน=4.00/4.14

- กำไรสุทธิ 2Q69 ที่ 53 ล้านบาท ขยายตัว +148.8%YOY แต่ชะลอตัวลง -2.9%QOQ ดีกว่าที่คาด หนุนจากการบริหารค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายคงที่จากการปิดสาขาที่ไม่ทำกำไร ในขณะที่รายได้ยังคงเติบโต YOY แม้ปิดสาขาไปมากหนุนจากการเติบโตของยอดขายจากช่องทางหน้าร้านเดิมและออนไลน์เข้ามาช่วยพยุงไว้ นอกจากนี้อัตรากำไรขั้นต้นยังปรับตัวแกร่งหนุนจากการได้รับส่วนลดต้นทุนสินค้าจากผู้จัดจำหน่ายที่มากขึ้น และสัดส่วนการขายสินค้ากลุ่ม NON-APPLE ซึ่งมีมาร์จิ้นสูงเพิ่มขึ้น
- คาดกำไรสุทธิใน 3Q69F จะยังคงเติบโต YOY แต่คาดว่าจะชะลอตัวลง QOQ ตามปัจจัยฤดูกาล เพื่อรอการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ก่อนจะปรับตัวขึ้นมาในช่วง 4Q69F จากการเข้าสู่ช่วง HIGH SEASON โดยการปรับขึ้นราคาขายของ APPLE มองว่าเป็นปัจจัยเร่งให้เกิดอุปสงค์ในกลุ่มสินค้าทดแทนอย่างรุ่นก่อนหน้ามากขึ้น ในขณะที่แม้ปัญหาดังกล่าวจะยังคงไม่คลี่คลายแต่คาดว่าจะยอดขายจะได้แรงหนุนจากราคาขายต่อหน่วยที่สูงขึ้นจากผลิตภัณฑ์ใหม่

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง สัณยต์ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

