

CPALL ชื้อ TP= 64 บ.

แนวรับ=46/47 แนวต้าน=48.75/50

- ผลการดำเนินงาน 2Q69 แข็งแกร่งแม้ธุรกิจค้าส่งยังอ่อนแอ รายงานกำไร 7.5 พันล้าน +3.7% YOY โดย SSSG ขยายตัว +0.8% เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ท้าทายและกำลังซื้อที่เปราะบางและได้รับแรงกดดันจาก ไทยช่วยไทยพลัส ในช่วงต้นเดือน มิ.ย แต่บริษัทยังได้รับปัจจัยหนุนจากสภาพอากาศที่ร้อนต่อเนื่องและจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้รายได้จากทุกกลุ่มธุรกิจยังคงเติบโตได้ดี โดยเฉพาะช่องทาง O2O
- ด้านอัตรากำไรขั้นต้นออกมาทรงตัว เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานที่อยู่ในระดับสูงแต่หากพิจารณาเฉพาะในส่วนของ PRODUCT MARGIN พบว่า ยังสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นหนุนจากกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มที่มีมาร์จิ้นสูง
- แนวโน้มกำไรในช่วงครึ่งปีหลังคาดเติบโตต่อเนื่อง YOY ตามแผนการขยายสาขา โดยบริษัทยังคงเป้าหมายเปิดสาขาใหม่ในไทยที่ 700 สาขาในปี 2569 และรุกตลาดสปป.ลาว อย่างต่อเนื่อง สำหรับประมาณการรายได้ทั้งปี คาดว่าจะเติบโตในระดับที่ใกล้เคียงกับ GDP ในขณะที่อัตรากำไรคาดจะสามารถขยายตัว YOY จากการขยายสัดส่วนสินค้าในกลุ่ม RTD และ RTE อย่างไรก็ดีคาดการณ์ว่าใน 3Q69F จะอ่อนตัวลง QOQ จากการเข้าสู่ LOW SEASON

COM7 ชื้อ TP= 32.65 บ.

แนวรับ=29/29.75 แนวต้าน=31.25/32

- รายงานกำไรสุทธิ 2Q69 อยู่ที่ 1,303 ล้านบาท เติบโต +29.9% YOY และ 6.3% QOQ รายได้ เพิ่มขึ้น +16.4% YOY ปัจจัยหลักมาจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของกลุ่ม ธุรกิจ NON-RETAIL ที่เติบโตเด่น
- อัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 14.3% จาก 13.8% ในปีก่อนหน้าเป็นผลจากการขยายตัวของกลุ่มบริษัทย่อย ซึ่งมีอัตรากำไรที่ดีกว่าธุรกิจค้าปลีก และได้รับประโยชน์บางส่วนจาก INVENTORY GAIN เนื่องจากมีสินค้าต้นทุนเดิมรองรับการจำหน่ายในราคาใหม่ที่สูงขึ้น 20-30% จากภาวะขาดแคลนชิ้นส่วน
- ทางผู้บริหารได้มีการปรับเพิ่มเป้าหมายรายได้ปี 2569 เป็นเติบโตไม่ต่ำกว่า 10-15% ปรับเพิ่มเป้าหมายกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่เป็นเติบโตไม่ต่ำกว่า 20% สะท้อนมุมมองต่อผลประกอบการในช่วงที่เหลือของปีที่ยังแข็งแกร่ง

บทวิเคราะห์นี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น มิใช่การชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่กล่าวถึงในรายงานนี้ ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานนี้จัดทำขึ้นโดยได้พิจารณาแล้วว่ามาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ และ/หรือ มีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่อาจรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลยพินิจของบริษัทแต่เพียงฝ่ายเดียวในการแก้ไขข้อมูลและความคิดเห็นต่างๆ โดยไม่ต้องบอกกล่าวล่วงหน้า รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อให้เฉพาะบุคคลที่กำหนด ห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ ขยาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

