

BREAKING

NEWS

SCBS RESEARCH

28 เมษายน 2565

MAKRO

OUTPERFORM

Last Close price

Bt36.75

Target price

Bt51.00

ศิริมา ดิสสรา, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

สรุปสาระสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- ในช่วงเช้า MAKRO ได้มีการแจ้งข่าว SET ว่าคุณสุชาดา อิทธิจารุกุล แจ้งขอลาออกจากกรรมการดำรงตำแหน่งกรรมการ รองประธานกรรมการที่ 2 และประธานคณะกรรมการผู้บริหาร กลุ่มธุรกิจค้าส่งแม็คโคร โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 เป็นต้นไป ส่งผลให้ราคาหุ้น MAKRO มีการเคลื่อนไหวปรับตัวลดลง 2% ในวันนี้
- ในช่วงเย็น มีการจัดการประชุมนักวิเคราะห์ โดยคุณธนานิทร์ บูรณ์ มนิตร (ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และรองประธานกรรมการบริหาร MAKRO) ได้ออกมากกล่าวถึงประเด็น ดังนี้
 - o 1) การดำเนินงานของ MAKRO จะยังมีความต่อเนื่อง โดยคุณธนานิทร์จะดำรงตำแหน่งรักษาการในตำแหน่งของคุณสุชาดา ในระหว่างการสรรหาผู้บริหารมาทดแทน และเชื่อว่าทีมงานผู้บริหารที่มีประสบการณ์ของ MAKRO ยังมีเพียงพอต่อการขยายธุรกิจ
 - o 2) การดำเนินธุรกิจของ MAKRO และ Lotus's ยังคงเป็นไปตามแผน โดยตั้งเป้าการเป็นผู้เล่นรายใหญ่ที่สุดในธุรกิจค้าส่งค้าปลีกในภูมิภาคเอเชีย (จากปัจจุบันเป็นผู้เล่นรายใหญ่ที่สุดในภูมิภาคเอเชีย ตะวันออกเฉียงใต้) เน้นการเติบโตผ่านการขยายสาขาในประเทศที่มีธุรกิจอยู่ ทั้งในไทยและต่างประเทศ (มีแผนเร่งขยายสาขา MAKRO ในประเทศอินเดีย กัมพูชา และพม่า ซึ่งระดับ penetration ของ modern trade ต่ำและตลาดเติบโตสูง ในขณะที่อยู่ระหว่างทบทวนรูปแบบธุรกิจของ MAKRO ในประเทศจีนให้มีความเหมาะสมสมกับตลาด ก่อนพิจารณาขยายเพิ่มเติมในอนาคต) การรับรู้ synergy จากการรวมธุรกิจยังคงเป็นไปตามแผน เช่น ด้านโลจิสติกส์ และการพัฒนาพื้นที่ เช่า นอกจากนี้ ยังเน้นการเติบโตแบบ new S curve ผ่านการทำ Market (Marketplace สำหรับธุรกิจค้าส่ง) การเร่งทำ O2O ด้วยการทำ delivery ทั้งจาก MAKRO (Makroclick) และ Lotus's (มีการออก Lotus's application ใน 1Q22) โดยตั้งเป้ายอดขายออนไลน์ของ MAKRO และ Lotus's จะแตะระดับ 15-20% ของยอดขายรวมภายในสามปีข้างหน้า

