

ZEN

OUTPERFORM

Current price Bt16.00

Target price Bt18.50

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

- ภาพรวมเป็นบวก
- ZEN ตั้งเป้ารายได้โต 30% ในปี 2566 ซึ่งเป็นการเติบโตแรงต่อเนื่องจากปี 2565 (ที่เติบโตมาแล้ว 53%) โดย ZEN ตั้งเป้า SSS ที่ 10-15% จำนวนสาขาใหม่ (เจ้าของสาขาเอง+แฟรนไชส์) รวม 80-90 สาขา (+25%) ซึ่งจะเน้นในแบรนด์ AKA และการเติบโตของธุรกิจค้าปลีก
- ZEN คาดว่า Net profit margin ในปี 2566 จะดีได้มากกว่าปี 2565 (ที่ 4.5%)
- ใน 1Q66 ZEN เห็นการดำเนินงานดีขึ้นต่อเนื่อง จากรายได้ของสาขาใหม่ที่เปิดจำนวนมากใน 2H65 และการดำเนินงานที่ดีขึ้นของสาขาในจังหวัดท่องเที่ยว เช่น ภูเก็ตและสมุย (~10% ของรายได้)
- เราชอบ ZEN จากการดำเนินงานที่จะฟื้นตัวโดดเด่นต่อเนื่องในปี 2566 คงคำแนะนำ Outperform ใน ZEN ราคาเป้าหมาย 18.50 บาท/หุ้น

