



CRC

ราคาหุ้นปรับตัวลง มองเป็นโอกาสสะสมโครงการซื้อหุ้นคืน

- ราคาหุ้น CRC ปรับตัวลดลงมา 5% ในวันนี้ และ 8% ในสัปดาห์นี้
- เรามองว่าราคาหุ้นปรับตัวลดลงมาด้วยความกังวล จากยอดขายจาก E receipt ที่เข้ามาช้า โดย 1Q24TD เราคาดว่า HMPRO ยังคงมี SSSG ติดลบ YoY (และเป็นสาเหตุให้ราคาหุ้น HMPRO ลดลง 9% ในสัปดาห์นี้) อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า CRC มี SSSG เฉพาะส่วนของประเทศไทยดีขึ้น อยู่ที่ประมาณ +2% YoY (vs -2% YoY in 4Q23)
- ในมุมมองของเรา ด้วยเม็ดเงินการใช้การลดหย่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น 1 หมื่นบาทในปีนี้ (จาก E-receipt ที่ 5 หมื่นบาท ช่วง 1 มค.-15 กพ. 2024 vs 4 หมื่นบาท ช่วง 1 มค.-15 กพ. 2023) จะเห็นผลชัดเจนช่วงท้ายของโครงการ ทั้งนี้ ในรอบก่อน ด้วยเม็ดเงินการใช้การลดหย่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น 1 หมื่นบาท จากข้อปดมีคืน ที่ 4 หมื่นบาท ช่วง 1 มค.-15 กพ. 2023 vs 3 หมื่นบาท ช่วง 1 มค.-15 กพ. 2022) ช่วยเพิ่ม SSSG HMPRO ที่ 2% YoY และ CRC ที่ 3% YoY
- นอกจากนี้ เราคาดว่าผลของ calendar effect จะช่วยเสริม SSSG ธุรกิจอาหารของ CRC ในประเทศเวียดนาม ในเดือนม.ค. 2024 (จากตรุษจีนที่จะมีในเดือนก.พ. 2024) เมื่อเทียบกับ SSSG ธุรกิจอาหารของ CRC ในประเทศเวียดนามในรอบก่อน ที่ได้รับผลบวกในเดือน ธ.ค. 2022 (จากตรุษจีนที่จะมีในเดือนม.ค. 2023)
- ด้วยปัจจัยผลบวกจากยอดขายจาก E receipt ในไทย และตรุษจีนในประเทศเวียดนาม เรายังมองพัฒนาการเชิงบวกของ SSSG CRC ในเดือนม.ค. 2024
- ยังคงคำแนะนำ Outperform CRC ราคาเป้าหมาย DCF กลางปี 2024 ที่ 48 บาท

ศิริมา ดิศสร, CFA

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram TikTok YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x

