CPALL

CPALL – กำไรเติบโตแข็งแกร่งสุดในกลุ่ม

แนะนำ บมจ. ซีพีออลล์ หรือ CPALL เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

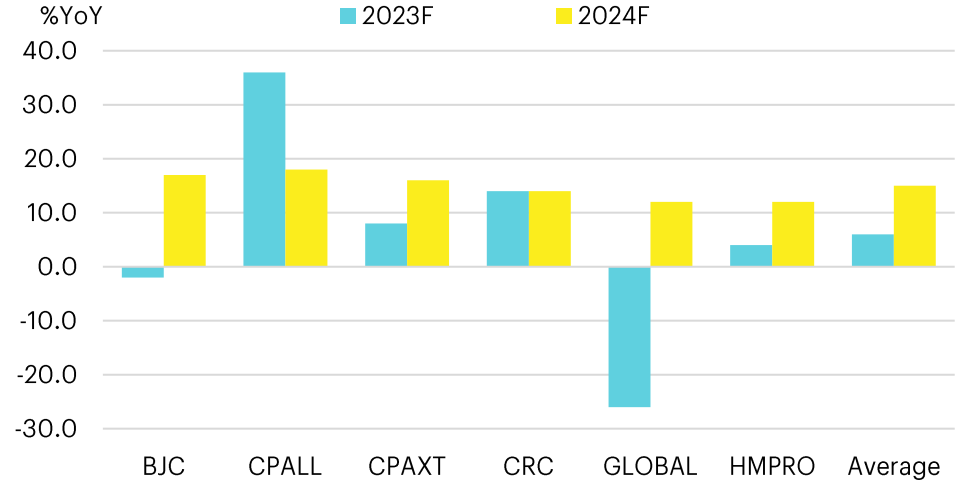
1) เป็นผู้นำธุรกิจร้านค้าปลีกค้าส่งในไทย ซึ่งมีฐานะการเงินแข็งแกร่ง อีกทั้งยังสามารถอยู่รอดและเติบโตได้ดีภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ผันผวนและชะลอตัว
2) 4Q23 คาดมีกำไรปกติอยู่ที่ 4.8 พันลบ. เติบโต 59%YoY ดีสุดในกลุ่มพาณิชย์ แรงหนุนจากยอดขายและมาร์จิ้นของธุรกิจ CVS ที่ดีขึ้น ค่าใช้จ่ายโบนัสที่ลดลงจากฐานสูงของปีก่อน และส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นจาก CPAXT (ดอกเบี้ยจ่ายลดหลังรีไฟแนนซ์หนี้เสร็จ) หนุนให้ปี 2023 คาดกำไรปกติเติบโตสูง 36%YoY
3) มองได้อานิสงส์บวกจากตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นตัว และรัฐบาลมีแผนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่อง อีกทั้ง Valuation น่าสนใจ โดยราคาหุ้น CPALL ต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 อยู่ 23% ซึ่งมองยังไม่สะท้อนผลดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยปี 2024 คาดกำไรยังเติบโตต่อเนื่องที่ระดับ 17%
4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 74 บาท อิงวิธี DCF (WACC 7.1% และอัตราเติบโตระยะยาว 2.5%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2023 หุ้นละ 0.99 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 1.7%

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฏฐ์วริน ไตรภพสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobsakul@scb.co.th

WEALTH WEEKEND มองเวลก์...รายวิค

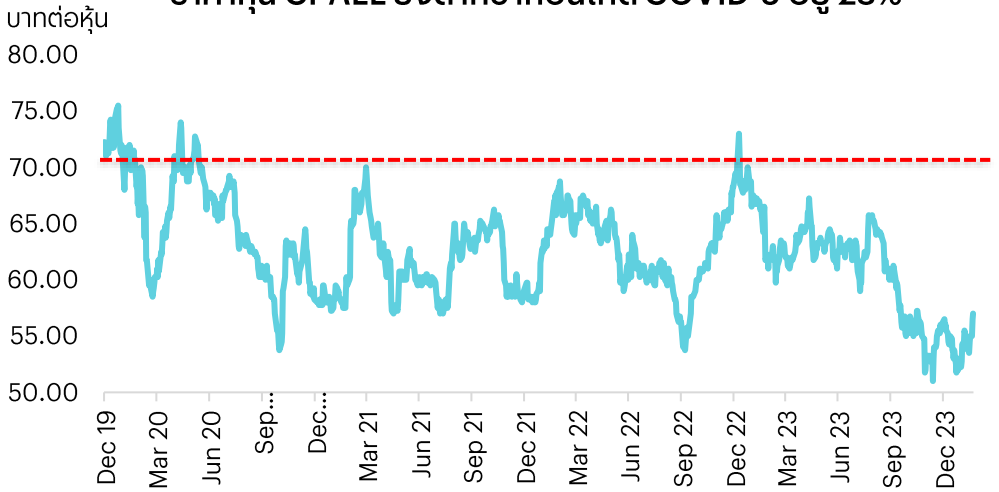
innovestX A Subsidiary of SCBX Group

คาด CPALL มีกำไรปกติเติบโตแข็งแกร่งสุดในกลุ่มพาณิชย์



Source : Company, InnovestX Research

ราคาหุ้น CPALL ยังต่ำกว่าก่อนเกิด COVID-9 อยู่ 23%



Source : Company, InnovestX Research