

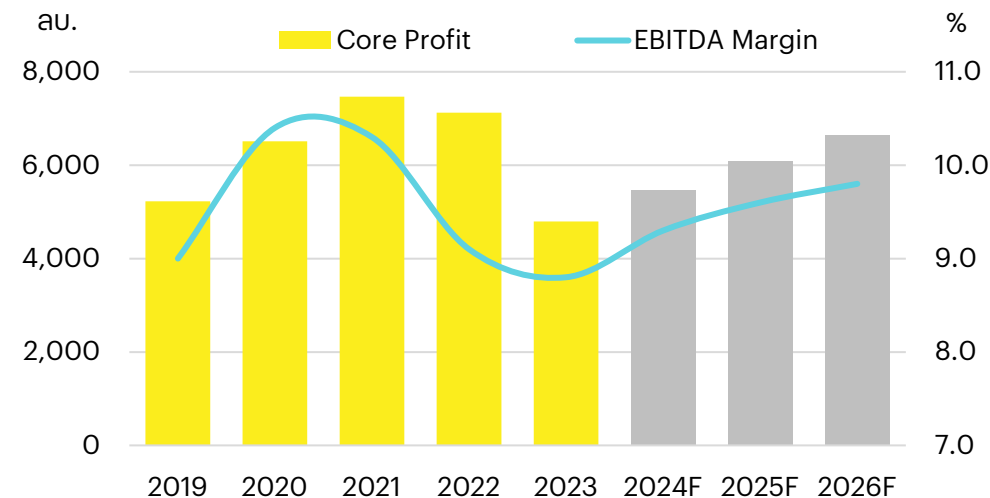
# TU

## TU – ถึงเวลา...ธุรกิจอาหารทะเลกำไรดีขึ้น

แนะนำ บมจ. ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป หรือ TU เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

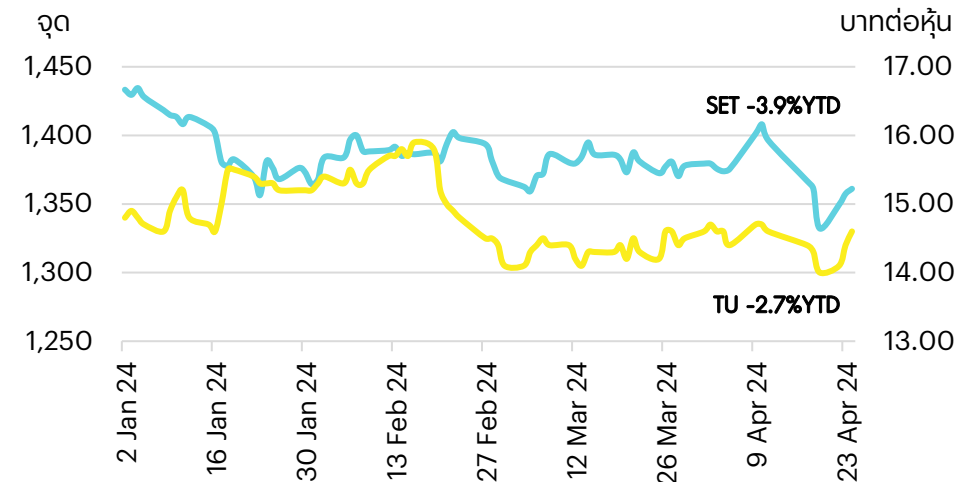
- 1) ผู้ผลิตอาหารทะเลชั้นนำของโลกภายใต้แบรนด์ระดับโลก อาทิ Chicken of the Sea, John West, Petit Navire, Parmentier, Mareblu, King Oscar, Rügen Fisch รวมทั้งแบรนด์ในไทย อาทิ ซีเล็ค ฟิชโซ คิวเฟรช โมโนริ เมลลอคต้า และ มาร์โວ โดยมียอดขายจากสหรัฐฯ 41%, ยุโรป 30%, ไทย 12% และอื่นๆ 17%
- 2) กำไรมีโมเมนตัมแข็งแกร่งขึ้น โดย 1Q24 คาดกำไรปกติ 922 ลบ. เติบโต 15%YoY แรงหนุนจากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น นำโดยธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยง และ 2Q24 คาดกำไรจะเพิ่มขึ้นทั้ง QoQ จากปัจจัยฤดูกาล และ YoY จากธุรกิจอาหารทะเลแปรรูปและธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่ดีขึ้น อีกทั้งไม่มีผลขาดทุนจาก Red Lobster
- 3) Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 14.7 เท่า ต่ำกว่า -1SD ของ PER เฉลี่ยในอดีต 10 ปีที่ 16 เท่า และมองราคาหุ้นมี Downside จำกัดจากมีโครงการซื้อหุ้น (ตั้งแต่ 20 ก.พ.-30 มิ.ย. 24) ช่วยพยุงราคาหุ้นไม่ให้ปรับลงแรง
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 18 บาท (อิงวิธี PE 16 เท่า) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.70 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 4.8%

คาดการณ์กำไรปกติและมาร์จิ้นผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและจะเติบโตแข็งแกร่งขึ้น



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น TU เทียบ SET



Source : InnovestX Research