



14 พฤษภาคม 2567

**HTC**

## กำไรสุทธิ 1Q67 อ่อนตัวเล็กน้อย YoY โตเด่น QoQ

- HTC รายงานกำไรสุทธิของ 1Q67 ที่ 183 ล้านบาท อ่อนตัว 8.2% YoY แต่เติบโตเด่น 60% QoQ
- รายได้ของ 1Q67 อยู่ที่ 2,129 ล้านบาท (+2.8% YoY และ +13.1% QoQ) ได้ปัจจัยบวกจากการท่องเที่ยว โดยตลาดเครื่องดื่ม NARTD ในภาคใต้เติบโต 14.5%
- โดย HTC มีสัดส่วนการตลาดของเครื่องดื่มน้ำอัดลมใน 1Q67 ที่ 79.2%
- อัตราการทำกำไรขึ้นต้นเท่ากับ 40.4% อ่อนตัวลงจากผลของต้นทุนน้ำตาลที่ปรับเพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่าย SG&A ยังคงควบคุมได้ดี
- กำไรสุทธิของ 1Q67 คิดเป็น 27% ของเป้ากำไรปี 2567 ที่เรคาดไว้ที่ 686 ล้านบาท (+11%) ทำฐานสูงใหม่
- คงคำแนะนำ ชื้อ HTC มีราคาเป้าหมายปี 2567 ที่ 23.50 บาท/หุ้น อิงจาก PER ที่ 13.75 เท่า (+0.5SD).

เต็มพร ตันติวัฒน์  
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

Innovestx @Innovestx

innovest<sup>x</sup>  
A Subsidiary of SCBX Group



Profit and Loss Statement								
FY December 31 (Btmn)	Unit	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	%YoY	%QoQ
Total revenue	(Btmn)	2,070	1,985	1,867	1,883	2,129	2.8	13.1
Cost of goods sold	(Btmn)	(1,200)	(1,136)	(1,096)	(1,083)	(1,270)	5.8	17.2
<b>Gross profit</b>	<b>(Btmn)</b>	<b>870</b>	<b>849</b>	<b>772</b>	<b>800</b>	<b>859</b>	(1.2)	7.4
SG&A	(Btmn)	(641)	(665)	(616)	(673)	(633)	(1.2)	(5.9)
Other income/expense	(Btmn)	10	10	12	26	8	(18.2)	(69.4)
Interest expense	(Btmn)	(2)	(3)	(3)	(4)	(4)	79.4	10.7
Corporate tax	(Btmn)	(40)	(36)	(27)	(19)	(45)	13.2	131.1
<b>Core profit</b>	<b>(Btmn)</b>	<b>197</b>	<b>154</b>	<b>137</b>	<b>130</b>	<b>185</b>	(6.2)	42.2
Extra-ordinary items	(Btmn)	2	(4)	(3)	(15)	(2)	n.m.	(88.4)
<b>Net Profit</b>	<b>(Btmn)</b>	<b>199</b>	<b>150</b>	<b>134</b>	<b>115</b>	<b>183</b>	(8.2)	59.5
EBITDA	(Btmn)	238	194	168	153	234	(2.0)	52.8
<b>Core EPS (Bt)</b>	<b>(Bt)</b>	<b>0.49</b>	<b>0.38</b>	<b>0.34</b>	<b>0.32</b>	<b>0.46</b>	(6.2)	42.2
Financial Ratio (%)								
Gross margin		42.0	42.8	41.3	42.5	40.4		
SG&A/Revenue		31.0	33.5	33.0	35.7	29.7		
EBITDA margin		11.5	9.8	9.0	8.1	11.0		
Net profit margin		9.6	7.6	7.2	6.1	8.6		
<i>Source : InnovestX Research</i>								

