



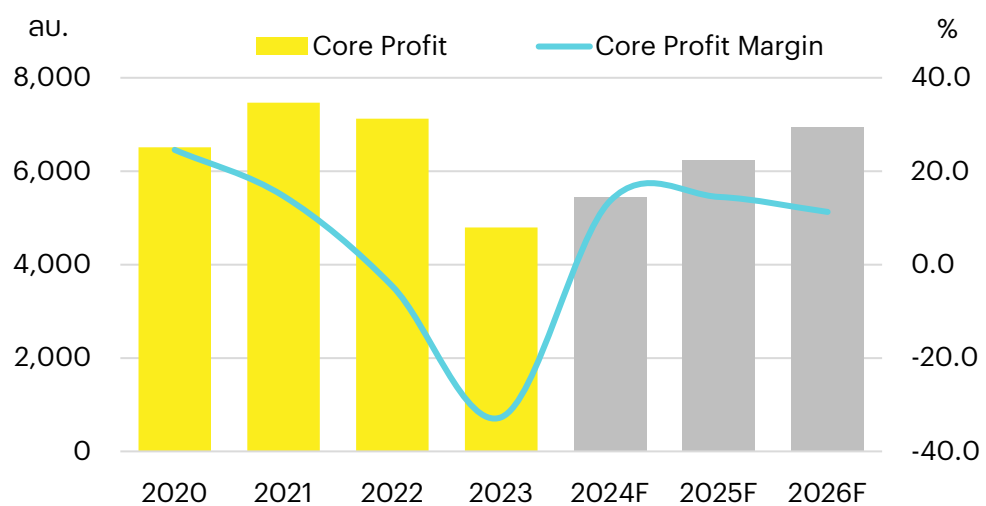
TU

TU – กำไรเริ่มแข็งแกร่ง...Downside จำกัด

แนะนำ บมจ. ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป หรือ TU เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

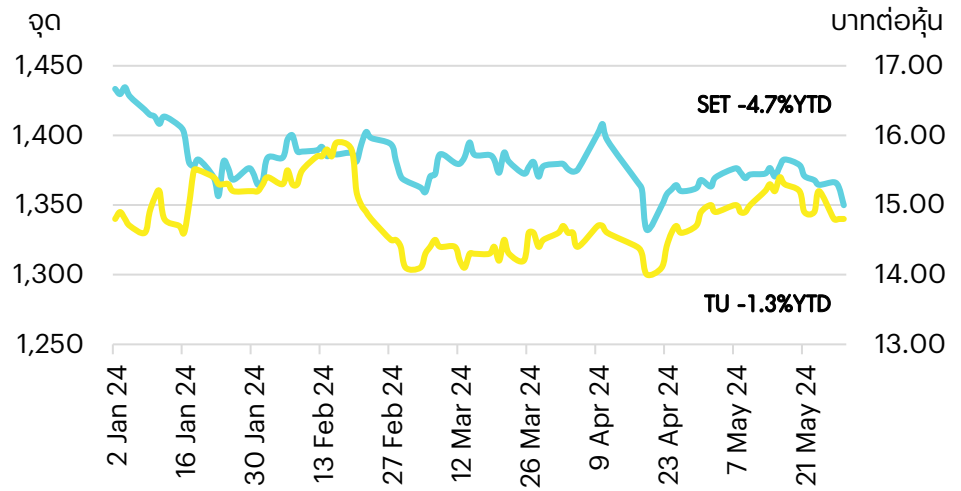
- 1) ผู้ผลิตอาหารทะเลชั้นนำของโลกภายใต้แบรนด์ระดับโลก อาทิ Chicken of the Sea, John West, Petit Navire, Parmentier, Mareblu, King Oscar, Rügen Fisch รวมทั้งแบรนด์ในไทย อาทิ ซีเล็ค ฟิชโซ่ คิวเฟรช โมโนริ เบลอตต้า และ มาร์โວ โดยมียอดขายจากสหรัฐฯ 41%, ยุโรป 30%, ไทย 12% และอื่นๆ 17%
- 2) โมเมนต์กำไร 2Q64 แข็งแกร่ง โดยคาดเพิ่มขึ้น QoQ จากผลฤดูกาล และ YoY จากยอดขายและมาร์จิ้นที่ดีขึ้น นำโดยธุรกิจอาหารทะเลแปรรูป (ต้นทุนปลาทูน่าที่แท้จริงลดลงท่ามกลางราคาผลิตภัณฑ์ OEM ที่ดีขึ้น) และส่วนหนึ่งเกิดจากธุรกิจอาหารทะเลแช่แข็งและอาหารสัตว์เลี้ยง อีกทั้งไม่มีผลขาดทุนจาก Red Lobster
- 3) มองราคาหุ้นมี Downside จำกัดจากมีโครงการซื้อหุ้น (ตั้งแต่ 20 ก.พ.-30 มิ.ย. 24) ช่วยพยุงราคาหุ้นไม่ให้รับลงแรง ขณะที่ Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 13.1 เท่า ต่ำกว่า -1SD ของ PER เฉลี่ย 10 ปีที่ 16 เท่า
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 18 บาท (อัตรากำไร PE 16 เท่า) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.70 บาท คิดเป็น Div. Yield ปีละ 4.7%

คาดการณ์กำไรสุทธิของ TU ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วและจะเติบโตแข็งแกร่งขึ้น



Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น TU เทียบ SET



Source : InnovestX Research