



ZEN

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์ => ภาพรวมเป็นกลาง

- ภาพรวมเป็นกลาง แนวโน้ม SSS จะติดลบน้อยลงใน 2H24 แต่การฟื้นตัวที่ชัดเจนยังต้องใช้เวลา
- ZEN เผยว่า SSS ที่ -15% ใน 2Q24 หลักๆ เกิดจากแบรนด์ AKA -33%, แบรนด์ญี่ปุ่น -5% และแบรนด์อาหารไทย -3%
- ZEN มองการดำเนินงานใน 2H24 จะดีกว่า 1H24 โดยตั้งแต่ช่วงกลางเดือน ก.ค. ที่ผ่านมา บริษัทเน้นปรับกลยุทธ์ในแบรนด์ AKA มากขึ้น ทั้งในรูปแบบการนำเสนอรายการอาหารและรูปแบบร้าน โดย บ.คาดว่า SSS จะติดลบน้อยลงใน 3Q24 และ 4Q24 ทำให้ทั้งปี 2024 ติดลบน้อยลงจาก -11% ใน 1H24
- อย่างไรก็ตาม การใช้กลยุทธ์ต่างๆ เพื่อที่จะทำให้ SSS กลับมาฟื้นอย่างชัดเจนและแข็งแกร่งต้องใช้เวลา ซึ่ง ZEN คาดว่าน่าจะใช้เวลาราว 1 ปี
- เราให้คำแนะนำ NEUTRAL สำหรับ ZEN ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2567 ที่ 6.8 บาท/หุ้น

ระวิษ ปิยะเกรียงไกร
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x
A Subsidiary of SCBX Group

