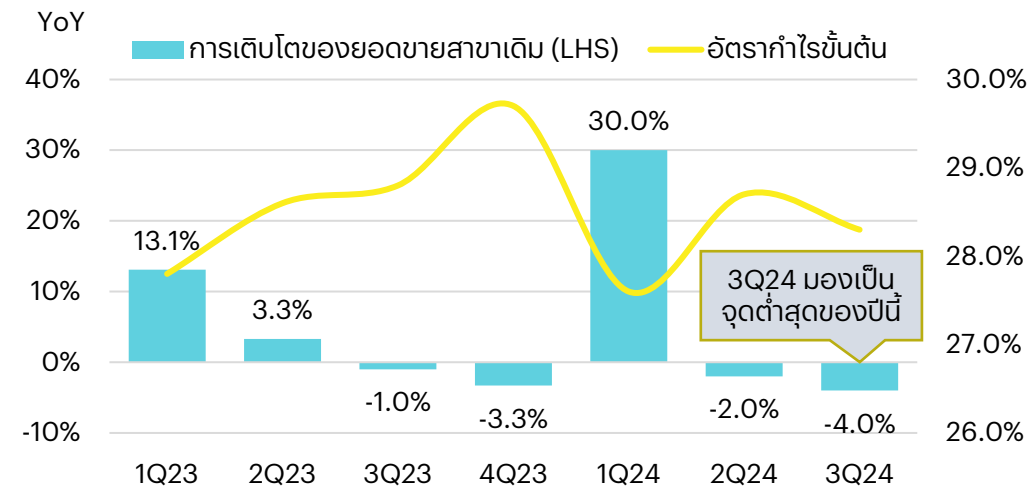


CRC – ผ่านจุดต่ำสุด...รอมาตรการรัฐหนุน

แนะนำ บมจ. เซ็นทรัลรีเทลคอร์ปอเรชั่น หรือ CRC เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

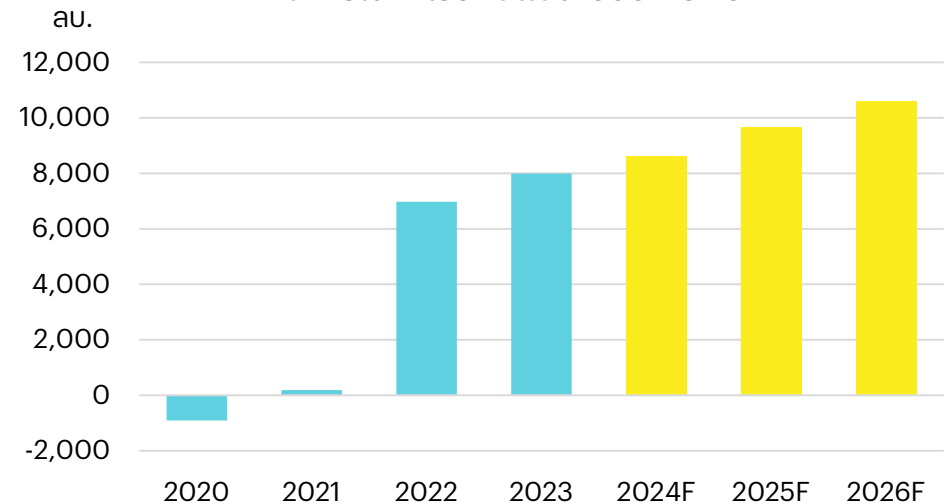
- 1) เป็น Holding Company ถือหุ้นในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจค้าปลีกสินค้าหลากหลายผ่านรูปแบบและช่องทางที่หลากหลายในไทยและต่างประเทศ (ปี 2023 มียอดขาย 71% จากไทย, 22% จากเวียดนาม และ 7% จากอิตาลี) ทั้งนี้บริษัทมีศักยภาพเติบโตได้ในระยะยาวจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการมีฐานธุรกิจที่แข็งแกร่ง
- 2) ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดแล้วใน 3Q24 และ 4Q24 คาดจะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปีนี้ โดยจะเพิ่มขึ้น QoQ ตามฤดูกาล และ YoY จากการขยายสาขาและการคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น หนุนให้ปี 2024 คาดกำไรจะยังเติบโต 7.8%YoY
- 3) มองเป็นผู้ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังจะออกมาใหม่ เช่น มาตรการลดหย่อนภาษีค่าซื้อสินค้าและบริการ โดยมาตรการล่าสุดที่ให้สิทธินำค่าซื้อสินค้าและบริการไม่เกิน 5 หมื่นบาท ลดหย่อนภาษีได้ (ตั้งแต่ 1 ม.ค.-15 ก.พ. 23) ช่วยหนุนให้ยอดขายสาขาเดิมเพิ่มขึ้นได้ในอัตราเลขตัวเดียวระดับต่ำ YoY
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายไว้ที่หุ้นละ 39 บาท อิงวิธี DCF (WACC ที่ 7% และอัตราเติบโตระยะยาวที่ 2.5%) อีกทั้งคาดว่าจะจ่ายปันผลจากกำไรปีนี้หุ้นละ 0.57 บาท คิดเป็น Div. Yield ราวปีละ 2.0%

แนวโน้มการเติบโตของยอดขายสาขาเดิมและอัตรากำไรขั้นต้น



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรปกติแต่ละปีของ CRC



Source : Company, InnovestX Research