

ITC

ประเด็น : ITC เข้าซื้อหุ้น 100% ของ Pet Treat Holdings ผ่าน i-Tail Americas (บริษัทย่อยที่ถือ 100%) ซึ่งถือ Phelps Pet Products ผู้ผลิตขนมสุนัขพรีเมียมแบบ Jerky และ Air-dried ในรูปแบบ Private Label และรับจ้างผลิตในสหรัฐฯ มีโรงงาน 2 แห่งใน Illinois และ Wisconsin พื้นที่รวม 260,000 ตร.ฟุต มูลค่ากิจการรวม 160 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 5,300 ล้านบาท) โดยใช้เงินทุนหมุนเวียนและเงินจาก IPO ดิลเสร็จสิ้นแล้วเมื่อ 22 ต.ค. 69 โดย Phelps มีรายได้ปี 2568 ที่ 70.3 ล้านดอลลาร์ (เพิ่มขึ้น 22% YoY) GPM 16.4% และอัตรากำไรจากการดำเนินงาน 9.5%

ความเห็น : เรามองบวกเนื่องจาก ITC ได้ฐานการผลิตในสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดหลัก ช่วยลดความเสี่ยงจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และได้ขยายจากอาหารเปียกไปสู่ขนมสัตว์เลี้ยงพรีเมียมที่โตเร็วกว่า ตลาดขนมสุนัขและแมวโลกคาดโต 4% CAGR ถึงปี 2031 (คาดขนมแมวโต 7%) และกลุ่ม Air-dried มีราคาต่อกิโลกรัมสูงกว่าค่าเฉลี่ย 2-3 เท่า แต่ GPM ของ Phelps (16.4%) ต่ำกว่า ITC (26%) ซึ่งเราจะไม่รวมรายการต่างๆของดิลนี้เข้าไปในประมาณการของปี 2569

คำแนะนำ : คงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายปี 69 ที่ 20.30 บาท (P/E 18 เท่า) มองว่าดิลนี้เป็นบวกต่อการเติบโตในระยะยาวของ ITC

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือใดๆของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, IAA #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th
อานันท์ ประภัสสรพิทยา ผู้ช่วยนักวิเคราะห์