

Estee Lauder Companies Inc.

NYSE : EL

 12M Target Price (Bloomberg)
95.70

Estee Lauder (EL) เป็นหนึ่งในผู้นำระดับโลกด้านการผลิตและการตลาดผลิตภัณฑ์ความงามระดับพรีเมียม ครบคลุมตั้งแต่สกินแคร์ เมคอัพ น้ำหอม ไปจนถึงผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผม โดยบริษัทเป็นเจ้าของแบรนด์ชื่อดังมากมาย เช่น MAC, Clinique, La Mer, Bobbi Brown, Jo Malone London, Tom Ford Beauty และอื่น ๆ อีกมากมาย กลยุทธ์พอร์ตโฟลิโอแบรนด์ที่หลากหลายของ EL ช่วยให้บริษัทสามารถเข้าถึงกลุ่มผู้บริโภคที่หลากหลาย ทั้งในด้านระดับราคาและกลุ่มประชากร

ในมุมมองเชิงภูมิศาสตร์ EL มีการดำเนินธุรกิจในกว่า 150 ประเทศทั่วโลก ผ่านกลยุทธ์การจัดจำหน่ายแบบหลายช่องทาง ทั้งห้างสรรพสินค้า ร้านค้าปลีกเฉพาะทาง และช่องทางตรงถึงผู้บริโภค โดยรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากต่างประเทศ โดยภูมิภาค ยุโรป ตะวันออกกลาง และแอฟริกา (EMEA) คิดเป็นประมาณ 35% ของรายได้, เอเชียแปซิฟิก (APAC) ประมาณ 30%, สหรัฐอเมริกา ประมาณ 30% และ จีนราว 25% ทั้งนี้หากแบ่งตามประเภทสินค้า ผลิตภัณฑ์สกินแคร์ คิดเป็นประมาณ 50% ของรายได้, เมคอัพราว 30%, น้ำหอม มากกว่า 15% และ ผลิตภัณฑ์ดูแลเส้นผม ประมาณ 5%

ในไตรมาสล่าสุด ผลประกอบการออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดเล็กน้อย เนื่องจากความไม่สอดคล้องชั่วคราวระหว่างปริมาณการจัดส่งและการบริโภค หลักๆในอเมริกาเหนือ ซึ่งก่อให้เกิดแรงกดดันระยะสั้นในช่วงครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ 2026 รวมถึงอุปสงค์ที่อ่อนตัวลงในยุโรป ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในปีถัดไป นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับผลกระทบชั่วคราวจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างองค์กรภายใต้โครงการ PRGP แม้กระนั้นโครงการดังกล่าวเริ่มส่งผลดีในด้านการขยายอัตรากำไรขั้นต้นแล้วสำหรับแนวโน้มปีงบประมาณ 2026

บริษัทคาดการณ์การเติบโตในอัตราเลขหลักเดียวระดับสูง (High single-digit) จากการฟื้นตัวของตลาดค้าปลีกปลอดภาษี (Travel Retail) และแรงขับเคลื่อนจากตลาดจีนที่ยังคงแข็งแกร่ง โดยมีอัตราการเติบโตแบบออร์แกนิกประมาณ +2.4% และคาดว่าจะยังคงสามารถขยายส่วนแบ่งการตลาดในทั้งสหรัฐฯ และจีนได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ มุมมองในระยะยาวของ EL ยังคงเป็นเชิงบวกและสะท้อนถึงแนวโน้มการเติบโตที่มีเสถียรภาพมากขึ้นในอนาคต

Fundamental Outlook

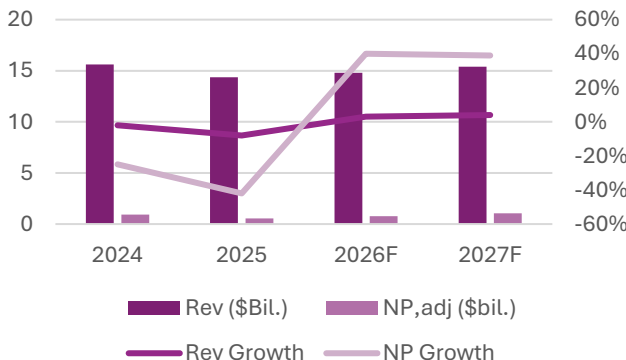
LAST PRICE	95.00
MARKET CAP (Bil.\$)	34.23
P/E	88.09
P/BV	8.84
Dividend Yield (%)	1.54

Technical Outlook

Support	750	600
Resistant	1,080	1,250
Take Profit	1,250	1,500
Stop <	580	



Revenue – Net Profit – %Growth (yoy)



เปิดบัญชีลงทุน Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรไพศาล #066063 Tel. 022681717

พิพล สุรัตนวิช ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วรัทกร เบญจพุทราภิษฐ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

