

Yum China Holdings Inc

YUMC

Bloomberg
ReutersYUMC.US
YUMC.N

Yum China เพิกงำไรดีกว่ำที่คาคด ยังคองมองเหินโอกำสในกำรเด็บโดแม่ในสกำระคละดที่ห่ำหำย

Earnings Result

Yum China Holdings บริษัทแม่ของแบรนด์ร้านอาหารชื่อดังอย่าง KFC และ Pizza Hut ในประเทศจีน ได้รายงานผลประกอบการประจำไตรมาส 2 ของปี 2024 แม้จะเผชิญกับความท้าทายในตลาด Yum China ยังคงแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรและการเติบโต การขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง และการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานจะเป็นกุญแจสำคัญในการรักษาความเป็นผู้นำในตลาดร้านอาหารจานด่วนในประเทศจีนต่อไป เน้นย้ำถึงความมุ่งมั่นของบริษัทในการเติบโตและผลกำไรในอนาคต

Net profit growth QoQ and YoY

รายงานผลประกอบการให้ข้อมูลเกี่ยวกับการเติบโตของกำไรต่อหุ้นปรับปรุงแล้วอยู่ที่ 0.55 ดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 17% YoY และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้

Revenue growth of each business

KFC: รายได้เพิ่มขึ้น 1.5% เป็น 2.01 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ยอดขายเทียบเท่าสาขาลดลง 3% Pizza Hut: รายได้ลดลง 2.5% เหลือ 540 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ยอดขายเทียบเท่าสาขาลดลง 8% บริษัทยังคงเป้าหมายการเปิดสาขาใหม่ 1,500-1,700 สาขาในปี 2024 โดยให้คาดการณ์งบลงทุนอยู่ที่ 700-850 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

Operating margin

รายงานผลประกอบการให้ข้อมูลเกี่ยวกับอัตรากำไรในการดำเนินงานของบริษัท กำไรจากการดำเนินงานที่ปรับปรุงแล้วอยู่ที่ 266 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 2.7% จากปีก่อน อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (OP Margin) อยู่ที่ 9.9% เพิ่มขึ้น 20 จุดพื้นฐานเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยได้รับการสนับสนุนจากอัตรากำไรของร้านอาหารที่ยืดหยุ่นและการประหยัดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

Balance sheet and cashflow

บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยมีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นรวมกว่า 2.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ และสามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานได้เป็นจำนวนมาก นอกจากนี้ยังมีการคืนผลตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นผ่านการซื้อหุ้นคืนและจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง โดยมีงบดุลในไตรมาส 2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด: 1,043 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ลดลงจาก 1,128 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ณ 31 ธันวาคม 2023) เงินลงทุนระยะสั้น: 1,434 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สินทรัพย์รวม: 11,568 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หนี้สินรวม: 5,086 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม: 6,469 ล้านดอลลาร์สหรัฐ กระแสเงินสด (Cash Flow) สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2024: เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน: 843 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน: 132 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน: 785 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เงินสดลดลงสุทธิ: 85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีรายการสำคัญ: รายจ่ายลงทุน (Capital spending): 358 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซื้อคืนหุ้น (Share repurchases): 869 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จ่ายเงินปันผล: 126 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

Risks and concerns

บริษัทยอมรับว่ามีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนเช่น การบรรลุปเป้าหมายการพัฒนา, ความสำเร็จของแคมเปญการตลาด, ความปลอดภัยของอาหาร, การเปลี่ยนแปลงของสภาพสุขภาพประชาชน, และสภาพการเมืองและกฎระเบียบที่เปลี่ยนแปลงในจีน

REVENUE - % CHG YOY	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
KFC	24.5%	8.4%	17.7%	1.5%	1.5%
Pizza Hut	23.7%	6.8%	22.8%	-0.3%	-2.5%
Other Brands	28.2%	8.1%	7.8%	0.5%	-1.6%

Relative price Performance



— yumc us Equity — SPX Index

SENTIMENT	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24
net profit	Neutral	Positive	Neutral	Neutral
margin	Neutral	Positive	Positive	Positive
revenue	Neutral	Positive	Neutral	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	11.49
Beta	0.26
Last close	29.80
12-m Low / High	28.5 / 58.2
Target price	49.84
Return Potential	67.2 %
% of Buy / Sell rating	89.0 % / 3.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	12.51	33.44
P/B	1.82	3.80
P/S	0.98	2.18
EV/EBITDA	5.97	10.74
Dividend Yield	0.0 %	

Yum China Holdings Inc

Yum China Holdings, Inc. operates chain restaurants. The Company offers pizza, entrees, pasta, rice dishes, appetizers, soups, vegetables, beverages, and desserts. Yum China Holding conducts its business worldwide.

