

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 750

Section: First Section/พื้นที่: mai

วันที่: พุธ 5 มิถุนายน 2562

ปีที่: 16

ฉบับที่: 3759

หน้า: 3(ล่างซ้าย), 31

Col.Inch: 37.22 Ad Value: 27,915

PRValue (x3): 83,745

ศิลปิน: สีสี่

หัวข้อข่าว: TACCกำไรQ2ต่อแวนิวไฮเคาะเป้าหมายใหม่5.75บ.

TACCกำไรQ2ต่อแวนิวไฮ เคาะเป้าหมายใหม่5.75บ.

ทับทูน - โบรกสองกำไร TACC ไตรมาส 2/62 มีล้นทำนิวไฮ คาดกวาดกำไรที่ 35-40 ล้านบาท พุ่งขึ้นเกือบเท่าตัวจากปีก่อน ระบุธุรกิจเคาะเร็กเตอร์ลูกค้าใหม่หนุนโตไม่น้อยกว่า 100% พร้อมปรับประมาณกำไรขึ้น 12% → **อ่านต่อหน้า31**



TACC

(ต่อจากหน้า 3)

เคาะเป้าหมายใหม่ 5.75 บาท สองปีผลทั้งปี 0.20 บาท ยิลด์ 4.8% แน่ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ประเมินทิศทาง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า 4 เหตุผลที่คงคำแนะนำ "ซื้อ" TACC คือ 1. แนวโน้มกำไรในไตรมาส 2/2562 มีโอกาสทำ New High ได้และต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาส 4/2562 2. ธุรกิจเคาะเร็กเตอร์มีจำนวนลูกค้าใหม่ในพอร์ตเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งทำให้รายได้ส่วนนี้โตไม่น้อยกว่า 100% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในปีนี้

3. ธุรกิจเดิมเติบโตสูงตามจำนวนสาขา 7-11 และ All Cafe' ปลายเดือนนี้จะมีเครื่องดื่มใหม่วางจำหน่าย และเริ่มหาลูกค้านอก 7-11 มากขึ้น และ 4. ปรับประมาณการกำไรขึ้น 12% โดยรวมรายได้จาก Hershey's ไว้ในประมาณการ พร้อมผลตอบแทนจากเงินปันผลถึง 4.8%

● **สองกำไร 35-40 ล้าน**

ทั้งนี้คาดการณ์กำไรไตรมาส 2/2562 เมืองต้นที่ระดับ 35-40 ล้านบาท เติบโตเกือบเท่าตัวจากปีก่อน ทำระดับสูงสุดใหม่ และคาดว่าจะทำจุดสูงสุดใหม่ต่อเนื่องไปถึงไตรมาส 4/2562 ส่วนเรื่อง M&A ยังอยู่ระหว่างเจรจา 2-3 ดีล อาจเห็นความชัดเจนปลายปีหรือภายในปีหน้า

ล่าสุดได้ลูกค้าใหม่ในกลุ่มธนาคารคือ ธนาคารออมสิน และธนาคารซีที แบงก์ และโรบินสัน ใช้ลิขสิทธิ์การ์ตูนซูมิโกะ นอกจากนี้ยังมีลูกค้ารายหนึ่งเป็นกลุ่มเครื่องดื่มในประเทศตกลงใช้ Rirakkuma บนบรรจุภัณฑ์ ซึ่งจะเริ่มทยอยรับรูรายได้ในไตรมาส 2/2562 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1/2563 และยังมีลูกค้ารายใหญ่ในสิงคโปร์อยู่ระหว่างเจรจา

นอกจากนี้ปลายปีจะมี Event ใหญ่เกี่ยวกับงานแสดงตัวการ์ตูนของ San-X ทำให้ TACC จะได้รับรายได้ 3 ส่วนด้วยกันคือ 1. ค่าลิขสิทธิ์จำนวนหนึ่ง ทยอยรับรู้นับตั้งแต่เดือนมกราคมต่อเนื่องถึงตุลาคม 2. ส่วนแบ่งรายได้จากการขาย Sponsor และ 3. ส่วนแบ่งรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายใต้คาแร็กเตอร์ของบริษัท รายได้จากธุรกิจนี้จึงเป็น

Upside Risk ต่อประมาณการ ปัจจุบันราคาตลาดรายได้ของธุรกิจนี้ที่ 50 ล้านบาท (+178% YoY) ในปี 2562 ซึ่งเป็นรายได้ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงยิ่งสัดส่วนรายได้ธุรกิจนี้เพิ่มมากขึ้น ยิ่งทำให้ GPM โดยรวมของบริษัทขยับสูงขึ้น

● **รับทรัพย์ Hershey's เต็มปี**

ทางฝ่ายเพิ่มรายได้จากโลกด Hershey's ที่ จะเริ่มสร้างรายได้เต็มปีเป็นปีแรก ส่งผลให้รายได้ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากเดิม 92 ล้านบาท หรือ 6% เป็น 1,616 ล้านบาท (+25.3% YoY)

อย่างไรก็ตามคาดเงินปันผลต่อหุ้นทั้งปี 2562 ที่ 0.20 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 4.8% โดยคาดเงินปันผลงวด ครึ่งปีแรก 2562 ที่ 0.09 บาท ผลตอบแทน 2.2% และผลของการปรับประมาณการขึ้นส่งผลให้ราคาเป้าหมายใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 5.75 บาท (PER25x, -0.9SD) ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER2562 เพียง 17.6x (-1.5SD) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังนับตั้งแต่เข้า IPO ปี 2558 ที่ 34.6x คงคำแนะนำ "ซื้อ" และมีโอกาสที่การปรับประมาณการขึ้นครั้งนี้ยังไม่ใช้ครั้งสุดท้ายของปีนี้ 🍀