

เทพหุ้นเชียร์"ชื่อ" TACC เป้า 5.75 บ.

📅 2019-06-19 🕒 13:30:40 🗨️ 203

- Facebook
- Twitter
- Line
- Pinterest



เทพหุ้นแนะนำ "ชื่อ" หุ้น TACC ให้ราคาเป้าหมายที่ 5.75 บาท จับตามาตรฐาน 2/62 เด็บโตต่อเนื่อง ขณะที่ธุรกิจคาเฟ่เดอรัยได้โตมากกว่าเท่าตัว พร้อมส่งสินค้าใหม่วางขายใน-นอกเชนฯมากขึ้น บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด เผยแพร่ทวีตระงหหุ้น บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) (TACC) แนะนำ "ชื่อ" โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 5.75 บาท และมีโอกาสปรับขึ้นได้อีกในปีนี โดยได้รับขัจยหนุนจาก

- 1) แนวโน้มกำไรในไตรมาส 2/2562 มีโอกาสทำ New high ได้และต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาส 4/2562,
- 2) ธุรกิจคาเฟ่เดอรัยมีจำนวนลูกค้าใหม่ในพอร์ตเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งทำให้รายได้ส่วนนี้โตไม่น้อยกว่า 100% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในปีนี้
- 3) ธุรกิจเดิมเติบโตสูงตามจำนวนสาขา 7-11 และ All Cafe ปลายเดือนนี้จะมีเครื่องตีใหม่วางจำหน่าย และเริ่มหาลูกค้านอก 7-11 มากขึ้น และ
- 4) ปรับประมาณการกำไรขึ้น 12% โดยรวมรายได้จาก Hershey's ไว้ในประมาณการ พร้อมผลตอบแทนจากเงินปันผลถึง 4.8%

ทั้งนี้ คาดกำไรสุทธิไตรมาส 2/2562 เบื้องต้นที่ระดับ 35-40 ล้านบาท เด็บโตเกือบเท่าตัวจากปีก่อน ส่วนเรื่อง M&A ยังอยู่ระหว่างเจรจา 2 – 3 ดีล อาจเห็นความชัดเจนปลายปี หรือภายในปีหน้า

สำหรับธุรกิจคาแรคเตอร์นั้น ล่าสุดได้ลูกค้าใหม่ในกลุ่มธนาคารคือ ธนาคารออมสิน และธนาคารซีดี แบงก์ และ โรบินสัน ไซลิชสิทธิ์การ์ตูนซูมิโกะ นอกจากนี้ยังมีลูกค้ากลุ่มเครื่องดื่มคือ น้ำแร่ออรา ไซ้ Rilakkuma บนบรรจุภัณฑ์ ซึ่งจะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2562 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1/2563 และยังมีลูกค้ารายใหญ่ในสิงคโปร์อยู่ ระหว่างเจรจา

นอกจากนี้ ปลายปีจะมี Event ใหญ่เกี่ยวกับงานแสดงตัวการ์ตูนของ San-X ทำให้ TACC จะได้รับรายได้ 3 ส่วนด้วยกันคือ 1) ค่าลิขสิทธิ์จำนวนหนึ่ง 2) ส่วนแบ่งรายได้จากการขาย Sponsor และ 3) ส่วนแบ่งรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายใต้คาแรคเตอร์ของบริษัท รายได้จากธุรกิจนี้จึงเป็น Upside risk ต่อประมาณการ ปัจจุบันเราคาดรายได้ของธุรกิจนี้ที่ 50 ลบ. (178% YoY) ในปี 2562 ซึ่งเป็นรายได้ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงยิ่งสัดส่วนรายได้ธุรกิจนี้เพิ่มมากขึ้น ยิ่งทำให้ GPM โดยรวมของบริษัทขยับสูงขึ้น

อีกทั้ง ยังเพิ่มรายได้จากโกกอด Hershey's ที่จะเริ่มสร้างรายได้เต็มปีเป็นปีแรก ส่งผลให้รายได้ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากเดิม 92 ล้านบาท หรือ 6% เป็น 1,616 ล้านบาท (25.3% YoY)

ขณะที่ บล. ฟินันเซีย ไซรัส แนะนำ "ซื้อ" TACC ราคาเป้าหมาย 5 บาท แนวโน้มกำไรน่าจะดีต่อเนื่องใน 2Q19 และจะดีต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีนี้

นายชัชชวี วัฒนสุข ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) (TACC) กล่าวว่า แนวโน้มผลการดำเนินงานในปีนี้อาจดีมีโอกาสเติบโตได้อย่างต่อเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยวางเป้าเติบโตประมาณ 15% เทียบปีที่ผ่านมา จากยอดขายเครื่องดื่มโกกอดในเซเว่นที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง และธุรกิจคาแรคเตอร์กลุ่ม San-x ที่เตรียมขยายตลาดไปยังต่างประเทศ เพื่อผลักดันยอดขายและรายได้ ของบริษัทฯเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ