

## โบรกสแกน TACC โค้งสองโตแกร่ง เป้าหมาย 5.10 บ.



🕒 กรกฎาคม 9, 2019 👤 admin006 ➡️ ทันหุ้น mai 📄 TACC

**ทันหุ้น – โบรกส่องกล้อง TACC ทิศทางไตรมาส 2/2562 คาดรายได้อยู่ที่ 350 – 400 ล้านบาท กำไรสุทธิอยู่ที่ 35 – 40 ล้านบาท ส่วนทั้งปีมองการเติบโตของรายได้อยู่ที่ราว 15% และ 1.48 พันล้านบาท กำไรอยู่ที่ 121 ล้านบาท แนะนำ “ซื้อ” เมื่ออ่อนตัว เติบโต 5.10 บาท**

บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด ประเมินทิศทาง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC แนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” ที่ราคาเป้าหมาย 5.10 บาท คาดว่าไตรมาส 2/62 สามารถทำผลงานออกมาได้ดี เนื่องจาก 1. ปัจจัยจากสภาวะอากาศที่ร้อนมากและยาวนาน 2. การเพิ่มสาขาอย่างต่อเนื่องของ 7-Eleven และการเติบโตผ่านช่องทางที่เป็น non 7-Eleven 3. Characters Business แม้จะมีสัดส่วนรายได้น้อยแต่มีการเติบโตสูง

### คาด Q2 โตแกร่ง

สำหรับทิศทางไตรมาส 2/2562 ของ TACC คาดรายได้ อยู่ที่ 350 – 400 ล้านบาท เติบโตทั้งจากไตรมาสก่อนหน้า และ ช่วงเดียวกันของปีก่อน จากสภาพอากาศที่ร้อนมากในช่วงก่อนหน้านี้นี้ และการขยายตัวไปในส่วนที่เป็น non 7-Eleven มากขึ้น โดยปกติแล้วไตรมาส 2 จะมียอดขายที่สูงกว่าไตรมาสแรกมาก แต่สิ่งที่ทำให้ไม่รายได้ไม่แตกต่างกันมากในปีนีมาจากสินค้าพิเศษตามฤดูกาลที่ขายในไตรมาส 1 คืออัญชันน้ำผึ้งมะนาว มีกระแสตอบรับที่ดีกว่าไตรมาส 2 ที่คือเมลอน ลาเต้ กำไรสุทธิคาดอยู่ที่ 35 – 40 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาสก่อนหน้า และช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในปี 2562 คาดธุรกิจมีการเติบโตราว 15% อยู่ที่ 1,484 ล้านบาท กำไร 121 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเติบโตของของ 7 Eleven ทั้งในส่วนของการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม และยอดขายที่เพิ่มจากการขยายสาขาใหม่ สินค้าที่ออกตามฤดูกาลผลัดเปลี่ยนออกมามีกระแสตอบรับที่ดีช่วยกระตุ้นยอดขายอย่างมาก

## จับมือพันธมิตรเพิ่ม

นอกจากนี้บริษัทยังมีการขยายธุรกิจ ไปในส่วนที่เป็น Non – 7 Eleven มากขึ้น อาทิ กาแฟมวลชน Cp Fresh Mart เป็นต้น ที่มีการเติบโตขึ้นเรื่อยๆ รวมถึงช่วงไตรมาส 2/62 จะเริ่มมีการจับมือกับ Homepro ทำหน้าที่คิดและทำเมนูให้กับ cafe plus ด้านธุรกิจ Character Business ที่ทางบริษัทได้ถือลิขสิทธิ์ของ SAN-X ทั้ง Rilakkuma, Sumikko gurashi และ Mamegoma ถึงแม้จะมีสัดส่วนรายได้ต่อธุรกิจน้อย แต่มีการเติบโตที่ดี โดยปี 2562 คาดเติบโตได้ราว 100%

ทางฝ่ายเริ่มต้นคำแนะนำ "ซื้อ" เมื่อราคาอ่อนตัว มองว่า ณ ราคابัจจุบันยังคงมี upside อยู่ 6.25% ประเมินราคาเหมาะสมที่ 5.10 บาท ด้วยวิธี Discount Cash Flow ที่ WACC = 10.93% Terminal Growth 4% (Base case)