

โปรกสแกนTACC โค้งสองฐานแกร่ง ซึ่พิกักต5.10บาท

พื้นที่ - โปรกสองกลิ้ง
TACC ทิศทางไตรมาส 2/2562
คาดการณ์ได้อยู่ที่ 350-400 ล้าน
บาท กำไรสุทธิอยู่ที่ 35-40 ล้าน
บาท ส่วนหนึ่งปีมองการเติบโตของ
รายได้อยู่ที่ราว 15% และ 1.48
พันล้านบาท กำไรอยู่ที่ 121
ล้านบาท → **ยับต่อหน้า31**



TACC

(ต่อจากหน้า 3)

แนะนำ “ซึ่อ” เมื่ออ่อนตัว เคาะเบ้า 5.10 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด ประเมิน
ทิศทาง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด
(มหาชน) หรือ TACC แนะนำ “ซึ่อเมื่ออ่อน
ตัว” ที่ราคาเป้าหมาย 5.10 บาท คาดว่าไตรมาส
2/2562 สามารถทำผลงานออกมาได้ดีเนื่องจาก
1. ปัจจัยจากสภาวะอากาศที่ร้อนมากและยาวนาน
2. การเพิ่มสาขาอย่างต่อเนื่องของ 7-Eleven และ
การเติบโตผ่านช่องทางที่เป็น Non 7-Eleven 3.
Characters Business แม้จะมีสัดส่วนรายได้น้อย
แต่มีการเติบโตสูง

● คาด Q2 โตแกร่ง

สำหรับทิศทางไตรมาส 2/2562 ของ TACC
คาดการณ์ได้อยู่ที่ 350-400 ล้านบาท เติบโตทั้งจาก
ไตรมาสก่อนหน้า และช่วงเดียวกันของปีก่อน จาก
สภาพอากาศที่ร้อนมากในช่วงก่อนหน้านั้น และการ
ขยายตัวไปในส่วนที่เป็น Non 7-Eleven มากขึ้น

โดยปกติแล้วไตรมาส 2 จะมียอดขายที่สูงกว่า
ไตรมาสแรกมาก แต่สิ่งที่ทำให้ไม่รายได้ไม่แตก
ต่างกันมากในปีนี้เป็นมาจากสินค้าพิเศษตามฤดูกาลที่
ขายในไตรมาส 1 คืออัญชันน้ำผึ้งมะนาว มีกระแส
ตอบรับที่ดีกว่าไตรมาส 2 ที่คือเมลอนลาเต้ กำไร
สุทธิคาดอยู่ที่ 35-40 ล้านบาท เติบโตจากไตรมาส
ก่อนหน้า และช่วงเดียวกันของปีก่อน

ในปี 2562 คาดธุรกิจมีการเติบโตราว 15%
อยู่ที่ 1,484 ล้านบาท กำไร 121 ล้านบาท ส่วน
ใหญ่มาจากการเติบโตของของ 7 Eleven ทั้งใน
ส่วนของการเติบโตของยอดขายสาขาเดิม และยอด
ขายที่เพิ่มจากการขยายสาขาใหม่ สินค้าที่ออกตาม
ฤดูกาลผลัดเปลี่ยนออกมามีกระแสตอบรับที่ดีช่วย
กระตุ้นยอดขายอย่างมาก

● จับมือพันธมิตรเพิ่ม

นอกจากนี้บริษัทยังมีการขยายธุรกิจ ไปใน
ส่วนที่เป็น Non-7 Eleven มากขึ้น อาทิ กาแฟ
มวลดน Cp Fresh Mart เป็นต้น ที่มีการเติบโต
ขึ้นเรื่อยๆ รวมถึงช่วงไตรมาส 2/2562 จะเริ่ม
มีการจับมือกับ Homepro ทำหน้าที่คิดและทำ
เมนูให้กับ Cafe Plus ด้านธุรกิจ Character
Business ที่ทางบริษัทได้ถือลิขสิทธิ์ของ SAN-X
ทั้ง Rilakkuma, Sumikko Gurashi และ
Mamegoma ถึงแม้จะมีสัดส่วนรายได้ต่อธุรกิจ
น้อย แต่มีการเติบโตที่ดี โดยปี 2562 คาดเติบโต
ได้ราว 100%

ทางฝ่ายเริ่มต้นคำแนะนำ “ซึ่อ” เมื่อราคาอ่อน
ตัว มองว่า ณ ราคาปัจจุบันยังคงมี Upside อยู่
6.25% ประเมินราคาเหมาะสมที่ 5.10 บาท ด้วยวิธี
Discount Cash Flow ที่ WACC = 10.93%
Terminal Growth 4% (Base Case) 📈