



Today's  
NEWS FEED

--CENTEL คาดรายได้รวมปี 62 พลาดเป้า จากเดิมคาดโต 5% หลังปิดปรับปรุง  
โรงงาน-จัดการเข้าพักหด - 11:40 น.

PC Version



หน้าหลัก News Feed

## News Feed

### บล.ฟินันเซีย ไซรัส : TACC นะนำ ชื่อ ราคาพื้นฐาน ที่ 6.00 บ.

📅 14 ส.ค. 2562 🕒 15:21:47 👁 54



TACC (TACC TB)

บมจ. ที.เอ.ซี คอนซูเมอร์

Current	Previous	Close	2019 TP
BUY	BUY	4.58	6.00

กำไร 2Q19 ทำจุดสูงสุดใหม่ และจะดีต่อเนื่องใน 4Q19

กำไร 2Q19 ดีกว่าคาด และทำจุดสูงสุดใหม่

กำไรสุทธิ 2Q19 เท่ากับ 43 ล้านบาท (+30.3% Q-Q, +104.8% Y-Y) ดีกว่าคาด 13% (เรคาดไว้ 38 ล้านบาท) จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาด ถือเป็นกำไรสูงสุดเป็นประวัติการณ์ กำไรที่ดีมาจากรายได้ที่เติบโต 13.9% Q-Q และ 23.7% Y-Y จากอากาศร้อนเป็น High Season ของธุรกิจ ทำให้เครื่องดื่มขายดีแทบทุกช่องทางทั้งโลกดแบบเย็น และ All Caf? และรับรู้รายได้จากโลก Hershey's เดิมไตรมาส เทียบกับปีก่อนที่ยังไม่มีรวมถึงรายได้จากธุรกิจ Character ที่ทยอยรับรู้ลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น ช่วยหักล้างผลกระทบจากการหยุดขายเบเกอรี่ตั้งแต่เดือน มิ.ย. ได้ทั้งหมด และด้วย Product Mix ที่ดีขึ้น ช่วยหนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 31.1% จาก 29.6% ใน 1Q19 และ 29.4% ใน 2Q18 ในขณะที่ควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี ทำให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ลดลงมาอยู่ที่ 18.7% จาก 22.3% ใน 2Q18 แต่เพิ่มขึ้นจาก 17.4% ใน 1Q19 มาจากค่าใช้จ่ายในการเลิกธุรกิจสยามเกตเวย์

คงประมาณการกำไรและราคาเป้าหมาย

บริษัทมีกำไรสุทธิ 1H19 เท่ากับ 76 ล้านบาท (+90% Y-Y) คิดเป็นสัดส่วน 53% ของประมาณการทั้งปี  
แนวโน้มกำไร 3Q19 น่าจะทรงตัวหรืออ่อนตัวลงเพียงเล็กน้อย Q-Q แม้จะเป็น Low Season ของธุรกิจ แต่เชื่อ  
ว่าจะหนุนด้วย การออกเครื่องตุ๊กตารสชาติใหม่ต่อเนื่อง, Stamp Promotion ของ 7-11, คาดรับรู้รายได้จากโกกอด  
Hershey's มากขึ้น และรายได้จากธุรกิจ Character จะโตได้มากขึ้น เพราะยังมี Event ใหญ่รออยู่ในช่วงครึ่งปี  
หลัง และคาดการณ์กำไรจะทำสูงสุดของปีใน 4Q19 เพราะเป็น High Season ของธุรกิจ เรายังคงประมาณการกำไร  
สุทธิปี 2019 ไว้ที่ 143 ล้านบาท (+109% Y-Y) และคงราคาเป้าหมายปีนี้ที่ 6 บาท (อิง PE เดิม 25 เท่า) ยังมี  
Upside 31% และแจ้งจ่ายปันผลงวด 1H19 หุ่นละ 0.1 บาท คิดเป็น Yield 2.2% กำหนดขึ้น XD 26 ส.ค. และ  
จ่ายเงิน 10 ก.ย. คงคำแนะนำซื้อ

ความเสี่ยง - สินค้าใหม่ไม่ประสบความสำเร็จ, ไม่สามารถต่อสัญญาการเป็น Key Strategic Partner กับ  
7-11, เศรษฐกิจฟื้นตัวช้ากว่าคาด

Analyst : Sureporn Teewasuwet

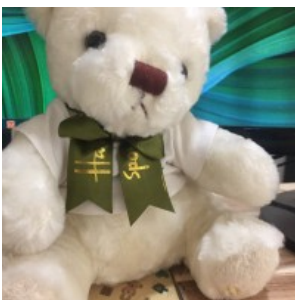
Register No.: 040694

Tel.: +662 646 9972

email: sureporn.t@fnsyrus.com

[www.fnsyrus.com](http://www.fnsyrus.com)

## โนโว วิลล์ พุทศสาคร - เริ่มเพียง 1.99



นอพร เชื้อเมืองพาน

: เรียบเรียง โทร : 02-276-5976 อีเมล : reporter@hooninside.com ที่มา : สำนักข่าวหุ้น  
อินไซด์

### เนื้อหาที่เกี่ยวข้อง

➔ บล.โกลเบล็ก : TACC แนะนำ ซื้อเก็งกำไร ราคาพื้นฐาน ที่ 4.64 บ.

➔ บล.ฟินันเซีย ไซรัส : TACC แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 4.50 บ.

➔ บล.ฟินันเซีย ไซรัส : TACC แนะนำ ซื้อเก็งกำไร ราคาพื้นฐาน ที่ 4.20 บ.