

โบรกเชียร์ชื่อTACC ชี้กำไรQ2ดีเกินคาด สองทั้งปีโตกว่า109%

ทินฮูน - โบรกประธานเสียง
แนะชื่อหุ้น "TACC" เค้าราคาเป้าหมาย 5.75-6.00 บาท หลังกำไรไตรมาส 2/62 ดีกว่าคาด และทำจุดสูงสุดใหม่ ชี้ครึ่งปีหลังโตต่อ สองกำไรทั้งปีก้าวกระโดดกว่า 109% จากปีก่อน → **ยับต่ออีก31**



TACC

(ต่อจากหน้า 3)

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด. ออกบทวิเคราะห์แนะนำ "ชื่อ" TACC ให้ราคาเป้าหมาย 6 บาท เนื่องจาก กำไรออกมาดีกว่าคาดและทำจุดสูงสุดใหม่ที่ 43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% จากไตรมาส 1/2562 เพิ่มขึ้น 105% จากงวดเดียวกันปีก่อน จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าคาดเป็น 31.1% จาก 29.6% ในไตรมาส 1/2562 และ 29.4% ในไตรมาส 2/2561 เพราะ Product Mix ที่ดีและมี Economy Of Scale จากเครื่องดื่มน้ำชาที่ดีทุกช่องทาง

● กำไรครึ่งปีพุ่ง 90%

ขณะที่กำไรครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้น 90% จากงวดเดียวกันปีก่อน คิดเป็น 53% ของกำไรทั้งปีที่คาด 143 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109% จากงวดเดียวกันปีก่อนและแนวโน้มครึ่งปีหลังปี 2562 ยังโตต่อเนื่อง ทั้งนี้บริษัทจ่ายปันผล 0.10 บาทต่อหุ้น อัตราผลตอบแทน (Yield) อยู่ที่ 2.2% ขึ้นเครื่อง XD 26 สิงหาคมนี้

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย)

จำกัด แนะนำ "ชื่อ" หุ้น TACC ราคาเหมาะสม 5.75 บาท เนื่องจากกำไรดีกว่าคาด 8%, GPM ดีสุดในรอบ 2 ปี โดยรายได้อยู่ที่ 402 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% จากไตรมาส 1/2562, เพิ่มขึ้น 24% จากงวดเดียวกันปีก่อน และดีกว่าคาด 5.5% ตามจำนวนสาขาของ 7-Eleven และ All Cafe ที่เพิ่มขึ้นเมนู Non-Coffee ใน All Cafe เพิ่มขึ้น รวมทั้งถูกรื้อที่ค่อนข้างนานกว่าปกติกระตุ้นการบริโภคเครื่องดื่ม นอกจากนี้มีรายได้จากเครื่องดื่มตามฤดูกาลคือ เมล่อนลาเต้ ที่สร้างรายได้ช่วงปลายไตรมาส

สำหรับอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 31.1% ดีกว่าที่คาดไว้ที่ 29.9% และเพิ่มขึ้นจาก 29.6% ในไตรมาส 1/2562 และ 29.4% ในไตรมาส 2/2561 จากการปรับสูตรน้ำตาลน้อยทำให้ภาษีน้ำตาลลดลง และรายได้จากธุรกิจลิขสิทธิ์การตูน ซึ่งมีกำไรสูงเพิ่มขึ้น

● ผลงานครึ่งหลังแจ่ม

อย่างไรก็ตาม กำไรปกติครึ่งปีแรกอยู่ที่ 77 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนถึง 55% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปีที่ 140 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52.9% จากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งปกติแล้วผลประกอบการครึ่งปีหลังจะดีกว่าครึ่งปีแรก เพราะมีไตรมาส 4 เป็นจุดสูงสุดของปี

ทั้งนี้ในไตรมาส 2/2562 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดถึง 510 ล้านบาท หรือ 0.84 บาทต่อหุ้น ยังคงคาดหวังการ M&A ภายในปีหน้าเป็นอย่างดี ซึ่งจะเป็น Upside ที่มีนัยสำคัญต่อ ราคาเป้าหมายปีหน้า ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการ และคงคำแนะนำ "ชื่อ" TACC เป็นหุ้นในกลุ่มเครื่องดื่มเพียงบริษัทเดียวใน 4 บริษัทที่ทำการศึกษาจึงแนะนำให้ "ชื่อ" ราคาปัจจุบันเหลือ PER 2562 เพียง 19.9 เท่า และ 2563 ต่ำมากเพียง 14.5 เท่า