

TACC ไตรมาส3 กำไรกระหึ่มรับ 3 ธุรกิจแข็งแกร่ง

4 October 2562 / เวลา 10:58 น.



ผู้สื่อข่าว มิติหุ้น รายงานว่า บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด แนะนำ "ซื้อ" หุ้น บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) TACC ราคาเป้าหมาย 6.45 บาทคาดแนวโน้มไตรมาส 3/2562 เติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อน อ่อนตัวเล็กน้อย จากไตรมาสก่อนหน้า แม้เข้าสู่ Low Season: เราคาดรายได้ในไตรมาส 3/2562 ราว 394 ล้านบาท (+21%จากช่วงเดียวกันปีก่อน -2.2% ไตรมาสก่อนหน้า) สามารถเติบโตได้ในระดับ double-digit จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามการขยายสาขาของ 7-Eleven

ประกอบกับผลิตภัณฑ์ออกใหม่ อาทิ Hershey's (โลกดีย์น) และชานมบุก (All-caf?) ได้กระแสตอบรับดี มากในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี รายได้อาจอ่อนตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า จากการเข้าสู่ช่วง Low Season แต่ไม่ได้อ่อนตัวแรงเท่าหลายปีก่อนหน้า โดยรายได้ที่อ่อนตัวลงถูกชดเชยด้วยรายได้จากธุรกิจใหม่ Character Business (B2C) ที่เริ่มเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ปัจจุบันเริ่มต่อยอดขยายฐานลูกค้าไปยังแถบ ประเทศเพื่อนบ้าน อาทิ มาเลเซีย สิงคโปร์ ลาว กัมพูชา เมียนมา และเวียดนาม

ซึ่งคาดว่าจะช่วยสนับสนุนให้สัดส่วนรายได้ B2B : B2C เพิ่มขึ้นมาที่ระดับราว 82% : 18% จากปี 61 อยู่ที่ระดับ 86% : 14% ส่วน %GPM คาดว่าจะอยู่ที่ระดับราว 30.5% (เท่ากับไตรมาส 3/61) แต่อ่อนตัวเล็กน้อยจากไตรมาส 2/62 ที่ระดับ 31.1% ตามรายได้ที่ลดลง ส่งผลให้คาดกำไรไตรมาส 3/62 ราว 37 ล้านบาท (+ 66% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน -14% ไตรมาสก่อนหน้า)

อย่างไรก็ดีปรับคาดการณ์กำไรปี 62 เพิ่มขึ้น 32.4% +129% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ผลประกอบการงวด 1H62 เท่ากับ 76 ล้านบาท (+106%จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) คิดเป็น 64% ของประมาณการกำไรทั้งปี 62 ที่ 119 ล้านบาท และเพื่อเป็นการสะท้อนผลประกอบการที่กลับมาเติบโตอย่างแข็งแกร่ง

ดังนั้นจึงปรับประมาณการรายได้และกำไรปี 62 เพิ่มขึ้นเป็น 1,570 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5.2%) +22% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนและ 157 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 32%) +129% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนโดยมีปัจจัยเติบโต 3 ข้อหลัก 1) เติบโตตามการขยายสาขาของร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven 2) ผลิตภัณฑ์ใหม่ได้กระแสตอบรับดี 3) ธุรกิจ Character Business เริ่มขยายตัวแข็งแกร่ง