

ข่าวด่วน

“อิทธิพล”ยอมรับเลือกตั้งซ่อมนครปฐมเข้มข้นแต่ไม่น่ากังวล Posted 6 de

[Home](#) > [ข่าว](#) > [การเงิน-การลงทุน](#) > [ข่าวหลักทรัพย์-การเงิน](#) > [เขียนหุ้นเชียร์ชื่อ “TACC” โดแรงถึงปีหน้า](#)

## เขียนหุ้นเชียร์ชื่อ “TACC” โดแรงถึงปีหน้า

On October 16, 2019

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า ฝ่ายวิจัยได้แนะนำซื้อหุ้น TACC โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 7.50 บาท เนื่องจากได้รับประมาณการกำไรขึ้น 6-14% ซึ่งประมาณการกำไรงวด 9 เดือน ปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนถึง 83% ของประมาณการเดิม ขณะที่แนวโน้มไตรมาส 4/62 คาดกำไรปกติทำระดับสูงสุดใหม่ เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่นของการบริโภคในประเทศ และมีรายได้ธุรกิจลิขสิทธิ์การ์ตูนมากที่สุดของปีเช่นกัน รวมถึงจะมีงาน Theme park ทำให้มีรายได้จากการขายลิขสิทธิ์เพิ่มเติมในช่วงปลายปี อีกทั้งปลอดภัยจากประเด็นภาษีน้ำตาลและภาษีสรรพสามิต ในรอบนี้ฝ่ายวิจัยได้ปรับประมาณการกำไรปี 2562 ขึ้น 14% เป็น 160 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 74% จากงวดปีก่อน) และปรับเพิ่มกำไรปกติปี 2563 ขึ้น 6% เป็น 204 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 27.6% จากงวดปีก่อน) ทำระดับสูงสุดใหม่



โดยสิ้นไตรมาส 2/62 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ 386 ล้านบาท (0.64 บาท/หุ้น) ปัจจุบันอยู่ระหว่างทำการศึกษาคู่แข่งหลักในหลายบริษัทเพื่อซื้อกิจการ ซึ่งต้องเป็นบริษัทที่มาช่วยหนุนกำไรได้ทันทีและอยู่ระหว่างเจรจากับพันธมิตรในต่างประเทศ หากสำเร็จคาดว่าจะช่วยยกระดับฐานกำไรของ TACC ต่างไปจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็น Upside ต่อประมาณการ

นอกจากนี้อยู่ระหว่างการเจรจาจำหน่ายลิขสิทธิ์การ์ตูนให้ลูกค้ารายใหญ่ในต่างประเทศ ซึ่งเป็นอีก Upside เช่นกัน อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นอีกครั้ง ซึ่งราคายังไม่สะท้อน Dividend yield 6% ผลของการปรับประมาณการกำไรปี 2562-2563 ขึ้นส่งผลให้ราคาเป้าหมายถูกปรับขึ้น โดยปรับไปใช้ราคาเป้าหมายเป็นสิ้นไตรมาส 2/63 ถึง PER ที่ 25 เท่า ได้ราคาเป้าหมายที่ 7.50 บาท มี Upside gain 62.3% ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2562-2563 ต่ำกว่าที่ควรจะเป็นอยู่ที่เพียง 17.6 และ 13.8 เท่า ตามลำดับ อีกทั้งคาดเงินปันผลงวดครึ่งปีหลังอีก 0.12 บาท (Yield 2.6%) และปี 2563 อีก 0.27 บาท/หุ้น (Yield 5.8%) คงคำแนะนำ “ซื้อ”



บล.โกลเบล็กแนะนำซื้อหุ้น TACC ปรับราคาเหมาะสมปี 2562 เป็น 6.45 บาท เนื่องจากปรับคาดการณ์กำไรปี 2562 เพิ่มขึ้น 32.4% หรือเติบโต 129% จากปีก่อน หลังจากผลประกอบการงวดครึ่งปีแรกเท่ากับ 76 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 106% จากปีก่อน) คิดเป็น 64% ของประมาณการกำไรทั้งปี 2562 ที่ 119 ล้านบาท และเพื่อเป็นการสะท้อนผลประกอบการที่กลับมาเติบโตอย่างแข็งแกร่ง จึงปรับประมาณการรายได้และกำไรปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 1,570 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5.2%) เพิ่มขึ้น 22% จากงวดเดียวกันปีก่อน และ 157 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 32%) เพิ่มขึ้น 129% จากงวดปีก่อน

โดยมีปัจจัย 3 ข้อหลักคือ เติบโตตามการขยายสาขาของร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven ผลิตภัณฑ์ใหม่ได้กระแสตอบรับดี และธุรกิจ Character Business เริ่มขยายตัวแข็งแกร่ง ล่าสุดเพิ่งได้รับสิทธิ์ลายการ์ตูนของคนไทย “หมาจ๋า” ซึ่งจะทำให้ได้ลูกค้ารายใหม่อีก 1-2 ราย

นอกจากนี้คาดว่าผลประกอบการยังมีปัจจัยหนุนจากการขยายธุรกิจจ้อกนอกร้าน 7-Eleven ในการจัดส่งผงเครื่องดื่มพร้อมชงให้กับร้านเครื่องดื่มชั้นนำ อาทิ กาแฟมอลซัน, Jungle Café, ARABITIA และ CP Fresh Mart รวมทั้งหมดราว 500 สาขา พร้อมกันเล็งหาโอกาสขยายเข้าสู่ร้านอื่นๆ นอกจากนี้คาดว่าผลประกอบการในไตรมาส 4/62 จะทำสูงสุดของปีที่ราว 44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 367% จากปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ และการจัดอีเวนต์ใหญ่ที่จะเกิดขึ้นในช่วงปลายปีนี้

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับราคาเหมาะสมปี 2562 เพิ่มขึ้นสู่ 6.45 บาท (จากเดิม 4.90 บาท) โดยประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Average PER ย้อนหลัง 2 ปี ที่ 25 เท่า และปรับเพิ่มประมาณกำไรสุทธิต่อหุ้นปี 2562 สู่ระดับ 0.26 บาท/หุ้น จากเดิมอยู่ที่ระดับ 0.20 บาท/หุ้น

## เว็บไซต์โลกวันนี้

เจ้าของ : บริษัท โลกวันนี้ จำกัด

65/40 ซอยบรมราชชนนี 30 ถนนบรมราชชนนี แขวงดลิ่งชัน เขตดลิ่งชัน กทม.10170

กองบรรณาธิการ โทร. 0-2422-8033 แฟกซ์ 0-2422-8044 e-mail : editor59lokwannee@gmail.com

ฝ่ายโฆษณาโทร.0-2422-8055

Copyright © 2013.