



บิลล์บิลดิเตอร์

บล."หยวนต้า"-“โกลเบล็ก” เขียร์หุ้น TACC โตแรงถึงปีหน้า ชี้ราคาเหมาะสม 6.45-7.50 บาท/หุ้น

วันที่ 16 ตุลาคม 2562 - 14:41 น.

[f Facebook](#)
[t Twitter](#)
[G+ Google+](#)
[LINE](#)



ขอบคุณภาพจาก บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) หรือบล.หยวนต้า ได้เผยแพร่บทวิเคราะห์โดยฝ่ายวิจัยของบล.ได้แนะนำซื้อหุ้น TACC ของบริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 7.50 บาท เนื่องจากได้ปรับประมาณการกำไรงวด 9 เดือนของปี 2562 ขึ้น 6-14% คิดเป็นสัดส่วนถึง 83% ของประมาณการเดิม ขณะที่แนวโน้มไตรมาส 4/62 คาดว่าจะทำสถิติกำไรสูงสุดใหม่เพราะเป็นช่วงไฮซีซั่นของการบริโภคในประเทศ และมีรายได้ธุรกิจลิขสิทธิ์การ์ตูนมากที่สุดของปี รวมถึงจะมีงาน Theme park ทำให้มีรายได้จากการขายลิขสิทธิ์เพิ่มเติมในช่วงปลายปี และไม่ได้รับผลกระทบจากการเก็บภาษีค่าความหวานเพิ่มขึ้น คาดการณ์ว่ากำไรจากการดำเนินงานในปีนี้จะปรับขึ้น 14% เป็น 160 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74% จากงวดปีก่อน และปรับเพิ่มกำไรปี 2563 ขึ้น 6% เป็น 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.6% จากงวดปี 2562 หรือทำกำไรระดับสูงสุดใหม่



ทั้งนี้ในสิ้นไตรมาส 2/62 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ 386 ล้านบาท ปัจจุบันอยู่ระหว่างทำการศึกษาข้อมูลเชิงลึกในหลายบริษัทเพื่อซื้อกิจการ โดยเป็นบริษัทที่มาช่วยหนุนกำไรได้ทันที และอยู่ระหว่างเจรจากับพันธมิตรในต่างประเทศ หากสำเร็จคาดว่าจะช่วยยกระดับฐานกำไรของ TACC ต่างไปจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็น Upside ต่อประมาณการ นอกจากนี้อยู่ระหว่างการเจรจากำหนดรายลิขสิทธิ์การ์ตูนให้ลูกค้ารายใหญ่ในต่างประเทศ เป็นอีก Upside เช่นกัน ซึ่งราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2562 – 2563 ต่ำกว่าที่ควรจะเป็นอยู่ที่เพียง 17.6 และ 13.8 เท่า ตามลำดับ และคาดว่าจะมีปันผลงวดครึ่งปีหลังอีก 0.12 บาท/หุ้น ส่วนปี 2563 อีก 0.27 บาท/หุ้น จึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ”

ขณะที่ บล.โกลเบล็ก แนะนำซื้อหุ้น TACC เช่นกัน โดยปรับราคาเหมาะสมของปีนี้เป็น 6.45 บาท จากที่คาดการณ์กำไรปีนี้เป็นเพิ่มขึ้น 32.4% หรือเติบโต 129% จากปีก่อน เนื่องจากผลประกอบการงวดครึ่งปีแรกของปีนี้เป็น 76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 106% จากปีก่อน ทั้งนี้ได้ปรับประมาณการรายได้และกำไรของปีเป็น 1,570 ล้านบาท และ 157 ล้านบาท ตามลำดับ จาก 3 ปัจจัยสนับสนุน คือมีอัตราเติบโตตามการขยายสาขาของร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven ผลิตภัณฑ์ใหม่ได้กระแสตอบรับดี และธุรกิจ Character Business เริ่มขยายตัวแข็งแกร่ง ล่าสุดเพิ่งได้รับสิทธิ์ลายการ์ตูนของคนไทย ‘หมาจ๋า’ ซึ่งจะทำให้ได้ลูกค้ารายใหม่อีก 1-2 ราย จึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ”