

## ข่าวประชาสัมพันธ์เศรษฐกิจ/การวิน

### เขียนหุ้นเชียร์ซื้อ TACC โตแรงถึงปีหน้า อัปเดตกำไรปี 62 – ชี้เป้า 6.45-7.50 บ./หุ้น สะท้อนการเติบโตแข็งแกร่ง

Like 0 Share Tweet

ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ — 16 ตุลาคม 2019 15:28



บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) เผยแพร่บทวิเคราะห์แนะนำซื้อหุ้น TACC พร้อมปรับประมาณการกำไรขึ้น 6-14% เนื่องจากโตแรงทำกำไรปีหน้า พร้อมเพิ่มเป้าหมายราคาหุ้นขึ้นเป็น 7.50 บาท/หุ้น หลังราคายังไม่สะท้อน Dividend yield 6% ฟากบล.โกลเบล็ก แนะนำซื้อ ให้ราคาเป้าหมาย 6.45 บาท/หุ้น ประเมินครึ่งปีแรกกำไรคิดเป็น 64% ของประมาณการสะท้อนการเติบโตแข็งแกร่ง ทำให้ปรับเพิ่มขึ้นอีก 5.2%

บล.หยวนต้า(ประเทศไทย) ระบุว่า ฝ่ายวิจัยได้แนะนำซื้อหุ้น TACC โดยให้ราคาเป้าหมายที่ 7.50 บาท เนื่องจากได้ปรับประมาณการกำไรขึ้น 6- 14% ซึ่งประมาณการกำไรงวด 9 เดือนปี 62 คิดเป็นสัดส่วนถึง 83% ของประมาณการเดิม ขณะที่แนวโน้มไตรมาส 4/62 คาดกำไรปกติทำระดับสูงสุดใหม่เนื่องจากเป็นช่วง High season ของการบริโภคในประเทศ และมีรายได้ธุรกิจลิขสิทธิ์การดูมากที่สุดของปีเช่นกัน รวมถึงจะมีงาน Theme park ทำให้มีรายได้จากการขายลิขสิทธิ์เพิ่มเติมในช่วงปลายปี

อีกทั้งปลอดภัยจากประเด็นภาษีน้ำตาล และภาษีสรรพสามิต ในรอบนี้ฝ่ายวิจัยได้ปรับประมาณการกำไรปี62 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) ปัจจุบันอยู่ระหว่างทำการศึกษารายละเอียดเชิงลึกในหลายบริษัท เพื่อซื้อกิจการ ซึ่งต้องเป็นบริษัทที่ช่วยหนุนกำไรได้ทันที และอยู่ระหว่างเจรจากับพันธมิตรในต่างประเทศ หากสำเร็จคาดว่าจะช่วยยกระดับฐานกำไรของ TACC ต่างไปจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็น Upside ต่อประมาณการ

นอกจากนี้อยู่ระหว่างการเจรจาจำหน่ายลิขสิทธิ์การดูให้ลูกค้ารายใหญ่ในต่างประเทศ เป็นอีก Upside เช่นกัน อย่างไรก็ตามฝ่ายวิจัยได้ปรับราคาเป้าหมายขึ้นอีกครั้ง ราคายังไม่สะท้อน Dividend yield 6% ซึ่งผลของการปรับประมาณการกำไรปี 62 – 63 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.โกลเบล็ก แนะนำซื้อหุ้น TACC ปรับราคาเหมาะสมปี 62 เป็น 6.45 บาท เนื่องจากปรับคาดการณ์กำไรปี 62 เพิ่มขึ้น 32.4% หรือเติบโต 129%จากปีก่อน หลังจาก ผลประกอบการงวดครึ่งปีแรกเท่ากับ 76 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 106% จากปีก่อน) คิดเป็น 64% ของประมาณการกำไรทั้งปี 62 ที่ 119 ล้านบาทและเพื่อเป็นการสะท้อนผลประกอบการที่กลับมาเติบโตอย่างแข็งแกร่ง จึงปรับประมาณการรายได้และกำไรปี 62 เพิ่มขึ้นเป็น 1,570 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 5.2%) เพิ่มขึ้น 22%จากงวดเดียวกันปีก่อน และ 157 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 32%) เพิ่มขึ้น 129% จากงวดปีก่อน

โดยมีปัจจัยเติบโต 3 ข้อหลักเติบโตตามการขยายสาขาของร้านสะดวกซื้อ 7-Eleven ผลิตภัณฑ์ใหม่ได้กระแสดอกรับดี และธุรกิจ Character Business เริ่มขยายตัวแข็งแกร่ง ล่าสุดเพิ่งได้รับสิทธิ์ลายการ์ตูนของคนไทย 'หมาจ๋า' ซึ่งจะทำให้ได้ลูกค้ารายใหม่อีก 1-2 ราย

นอกจากนี้ คาดผลประกอบการยังมีปัจจัยหนุนจากการขยายธุรกิจออกนอกกรัน 7-Eleven ในการจัดส่งเครื่องดื่มพร้อมชงให้กับร้านเครื่องดื่มชั้นนำ อาทิ กาแฟพลมขุ่น, Jungle Cafe, ARABITIA และ CP Fresh Mart รวมทั้งหมดราว 500 สาขา พร้อมกันเล็งหาโอกาสขยายเข้าสู่ร้านอื่นๆ นอกจากนี้ คาดว่าผลประกอบการในไตรมาส 4/62 จะทำสูงสุดของปีที่ราว 44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 367%จากปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ และการจัด Event ใหญ่ที่จะเกิดขึ้นในช่วงปลายปีนี้ คงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเหมาะสมปี 62 เพิ่มขึ้นสู่ 6.45 บาท (จากเดิม 4.90 บาท) โดยประเมินราคาเหมาะสมด้วยวิธี Average PER ย้อนหลัง 2 ปี ที่ 25 เท่า และปรับเพิ่มประมาณการกำไรสุทธิต่อหุ้นปี 62 สู่ระดับ 0.26 บาท/หุ้น จากเดิมอยู่ที่ระดับ 0.20 บาท/หุ้น

#### ผ่าข่าวประชาสัมพันธ์ฟรี

เพียงคุณใช้อีเมลของคุณเองก็สามารถส่งไปที่หน้า ผ่าข่าวประชาสัมพันธ์ฟรี หากสามารถติดต่อเราได้ที่หน้า ThaiPR.net หรืออีเมลหาเราที่ help@thaipr.net ขอ

