

## แกะพอร์ต 100 ล้าน ของ TACC เจ้าของลิขสิทธิ์ Rilakkuma ที่ถูกพูดถึงมากที่สุด

Share

Tweet



จากกระแสโด่งดังในโลกออนไลน์ ประเด็นเด็กหญิงวัย 15 ปี ถูกตัวแทนลิขสิทธิ์ดำเนินการล่อซื้อจับกุมสินค้าละเมิดลิขสิทธิ์ เนื่องจากเด็กหญิงคนดังกล่าวได้ประดิษฐ์กระถางขายโดยติดรูปตัวการ์ตูนดัง หลังจากมีคนโทรมาสั่งให้ประดิษฐ์กระถาง จนมีบุคคลอ้างตัวว่าเป็นลิขสิทธิ์มาจับกุม พร้อมเรียกเงิน 50,000 บาทแลกกับการถอนแจ้งความ

ล่าสุดกระแสดังกล่าวทำให้บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ในฐานะตัวแทนลิขสิทธิ์ ของบริษัท San-X ประเทศญี่ปุ่นตั้งแต่ปี 2560 โดยครอบคลุมประเทศต่าง ๆ ดังนี้ ไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย กัมพูชา เมียนมาร์ ลาว และเวียดนาม ได้ออกแถลงการณ์ถึงประเด็นนี้ว่า

บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) ขอชี้แจงให้ทราบโดยทั่วกันว่า ไม่ได้มอบหมายให้ผู้ใดทำการจับลิขสิทธิ์ผิดกฎหมายแต่อย่างใดตามข่าวที่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิด ซึ่งตอนนี้ทางบริษัทได้ทำการปรึกษาฝ่ายกฎหมายและมอบหมายให้ทนายความดำเนินการสืบหาความจริงในกรณีที่เกิดขึ้น เพื่อจะได้ปฏิบัติอย่างถูกต้องและเป็นธรรมกับทุกฝ่าย

ทั้งนี้ ทางบริษัทขอยืนยันว่า เรายังมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้อง เป็นธรรม โปร่งใส และยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายเป็นสำคัญ เพื่อให้เกิดความยั่งยืนในการดำเนินธุรกิจในอนาคต

วันนี้ Wealthy Thai จะพามารู้จักกับ TACC ซึ่งประกอบธุรกิจจัดหา ผลิต และจำหน่ายเครื่องดื่มประเภทชาและกาแฟ และสินค้าไลฟ์สไตล์ อาทิ กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ร่วมพัฒนากับพันธมิตรทางธุรกิจ ได้แก่ เครื่องดื่มในโลกดในร้าน 7-Eleven, เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงที่จัดจำหน่ายให้กับร้าน All Cafe ในร้าน 7-Eleven และผลิตภัณฑ์ที่ร่วมพัฒนาเพื่อจำหน่ายเป็นครั้งคราวหรือตามฤดูกาล, เครื่องกวดเครื่องดื่มร้อนแบบอัตโนมัติ , โดนัท "อะสไมล์"

กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ได้แก่ ชาเขียวพร้อมดื่มตรา "เซนย่า" (Zenya), เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงตรา "ณ อรุณ" (Na-Arun) และตรา "สวัสดี" (Sawasdee), เครื่องดื่มช็อกโกแลต ตรา "เฮอร์ซี่", ธุรกิจแคเรียเตอร์ นอกจากนี้ ยังเป็นตัวแทนลิขสิทธิ์คาแรคเตอร์ชื่อดังทางออนไลน์ของไทย “หมาจ๋า” รวมทั้งจำหน่ายสิทธิในการใช้ตัวการ์ตูนของกลุ่ม San-X ได้แก่ Rilakkuma, Sumikko gurashi, Mamegoma เป็นต้น

ทั้งนี้ TACC เป็นเจ้าลิขสิทธิ์ San-X ในประเทศไทย ซึ่งจากข่าวดังกล่าว หมายถึงกระทรูรูป Rilakkuma และตัวการ์ตูนของ San-X เท่านั้น ไม่รวม Garfield และ Angry Birds

## โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก ณ วันที่ 27 ส.ค.2562 ได้แก่

- 1.นาย ชัชชวี วัฒนสุข ถือหุ้นในสัดส่วน 29.68%,
- 2.นาย ทนุธรรม เกียรติไพบูลย์ ถือหุ้นในสัดส่วน 11.07%,
- 3.บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ถือหุ้นในสัดส่วน 3.37%,
- 4.บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในสัดส่วน 2.83%
- 5.นาย ชนะพันธุ์ พิริยะพันธุ์ ถือหุ้นในสัดส่วน 2.49%

## ขณะที่ผลงานย้อนหลัง 3 ปี (2559-2561) นั้น

โดยเริ่มจากปี 2559 มีกำไรสุทธิ 101.83 ล้านบาท และมีรายได้ 1,183.94 ล้านบาท

ปี 2560 มีกำไรสุทธิ 112.47 ล้านบาท และมีรายได้ 1,289.49 ล้านบาท

ปี 2561 มีกำไรสุทธิเพียง 68.39 ล้านบาท และมีรายได้ 1,295.58 ล้านบาท

ล่าสุดงวด 6 เดือนแรกปี 2562 มีกำไรสุทธิแล้วจำนวน 76.03 ล้านบาท และมีรายได้ 758.89 ล้านบาท

## จ่องวดบ Q3 กำไรสุทธิพุ่ง 82%

นักวิเคราะห์ **บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด** ระบุว่า กำไรสุทธิของ TACC งวดไตรมาส 3/2562 คาดว่าจะอยู่ที่ 40 ล้านบาท เติบโต 82.3% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยคาดรายได้ที่ 392ล้านบาท ลดลงเพียง 2.5% จากไตรมาสก่อน แม้มีฐานที่สูง แต่เพิ่มขึ้นถึง 25.5% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากยอดขายสินค้าผ่านช่องทาง All Cafe มีรายได้มากขึ้นตามเมนู Non-coffee ที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะชาสมุนไพรที่ตอบรับดีมาก จนผลิตไม่ทันขาย มีเครื่องดื่มตามฤดูกาลอย่างเมล่อนลาเต้ และน้ำฝรั่งชมพู รวมถึงเครื่องดื่ม Hershey's ที่จำนวนโลเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อีกทั้งรายได้จำหน่ายลิขสิทธิ์การ์ตูนยังทรงตัว อัตรากำไรขั้นต้นคาดแบบ Conservative ที่ 30.9% ลดลงเล็กน้อยจาก 31.1% ในไตรมาส 2/2562 แต่ทรงตัวจาก ไตรมาส 3/2561 และคาดไม่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทย่อยหลังจำหน่ายเงินลงทุนออกไปแล้ว

## ปรับประมาณการกำไรขึ้น 6 – 14%

ที่ประมาณการกำไรไตรมาส 3/2562 ของเราทำให้กำไรปกติงวด 9 เดือนปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนถึง 83% ของประมาณการเดิม ขณะที่แนวโน้มไตรมาส 4/2562 คาดกำไรปกติทำระดับสูงสุดใหม่ คาดเบื้องต้นราว 45 ล้านบาท (แบบบวกลบ) เนื่องจากเป็นช่วง High season ของการบริโภคในประเทศ และมีรายได้ธุรกิจลิขสิทธิ์การ์ตูนมากที่สุดของปีเช่นกัน

รวมถึงจะมีงาน Theme park ทำให้มีรายได้จากการขายลิขสิทธิ์เพิ่มเติมในช่วงปลายปี อีกทั้งปลอดภัยจากประเด็นภาษีน้ำตาล และภาษีสรรพสามิตในรอบนี้ จึงปรับประมาณการกำไรปี 2562 ขึ้น 14% เป็น 160 ล้านบาท เดบิต 74% จากปี 2561 และปรับเพิ่มกำไรปกติปี 2563 ขึ้น 6% เป็น 204 ล้านบาท เดบิต 27.6% จากปี 2562 ทำระดับสูงสุดใหม่

## กำไร Upside ใหญ่จาก JV-M&A

สิ้นไตรมาส 2/2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ 386 ล้านบาท (0.64 บาท/หุ้น) ปัจจุบันอยู่ระหว่างทำการศึกษาข้อมูลเชิงลึก (Due diligence) ในหลายบริษัทเพื่อซื้อกิจการ ซึ่งต้องเป็นบริษัทที่มาช่วยหนุนกำไรได้ทันทีอย่างน้อย 1 ตีล ปัจจุบันอยู่ระหว่างเจรจากับพันธมิตรในต่างประเทศ เพื่อนำสินค้าของ TACC ไปจำหน่ายและ/หรือ นำสินค้าของพันธมิตรมาจำหน่ายในไทยตามช่องทางการจำหน่ายที่แข็งแกร่งของ TACC

หากสำเร็จคาดว่าจะช่วยยกระดับฐานกำไรของ TACC ต่างไปจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญซึ่งเป็น Upside ต่อประมาณการ นอกจากนี้อยู่ระหว่างการเจรจากับพันธมิตรการถือหุ้นให้ลูกค้ารายใหญ่ในต่างประเทศเป็นอีก Upside เช่นกัน คาดได้ข้อสรุปอย่างน้อย 1 ตีลภายในปีนี้

## ราคายังไม่สะท้อน Dividend yield 6%

ผลของการปรับประมาณการกำไรปี 2562 – 2563 ขึ้นส่งผลให้ราคาเป้าหมายถูกปรับขึ้น โดยเราปรับไปใช้ราคาเป้าหมายเป็นสิ้น ไตรมาส 2/2563 อิง PER ที่ 25 เท่า ได้ราคาเป้าหมายที่ 7.50 บาท มี Upside gain 62.3% ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER2562 – 2563 ต่ำกว่าที่ควรจะเป็น อยู่ที่เพียง 17.6 และ 13.8 เท่า ตามลำดับอีกทั้งขาดเงินปันผลงวด ครึ่งปีหลัง 2562 อีก 0.12 บาท (Yield 2.6%) และปี 2563 อีก 0.27 บาท/หุ้น (Yield 5.8%) คงคำแนะนำ “ซื้อ”

### This's Alano

“มุ่งแสวงหาข่าวสาร สร้างสรรค์ผลงานอย่างถูกต้อง เพื่อนำเสนอให้นักลงทุนได้อ่าน”

### Most Viewed



**รถไฟฟ้า EV มหันตภัยต่อเศรษฐกิจไทยที่คุณอาจคิดไม่ถึง**

Stock [21.05.2019](#)



**เปิดตัว 10 บุคคล เบื้องหลังความสำเร็จปี JKN สู่ผู้นำคอนเทนต์ระดับโลก**

Stock [11.03.2019](#)



**TIPL เดินหน้าออกหุ้นกู้ 6,000 ล้านบาท สานต่อความแข็งแกร่ง รับความต้องการใช้ซีเมนต์เพิ่มขึ้น**

Stock [01.07.2019](#)



**เปิดแผนธุรกิจ JKN ผู้นำคอนเทนต์ระดับโลก**