



การเงินการลงทุน

📅 2019-11-06 ⌚ 12:22:14 💬 207

รายงานพิเศษ : เปิดขุมทรัพย์ TACC เจ้าของลิขสิทธิ์การ์ตูน (ที่โดนอ้างไปล่อจับกระทง)

กระแสสังคมกำลังเฝ้ามองกรณีเด็กหญิงวัย 15 ปีโดนตำรวจและผู้อ้างเป็นตัวแทนลิขสิทธิ์ลายการ์ตูน ดึงเรียกเงิน 50,000 บาท แลกกับการไม่เอาผิดฐานทำกระทงละเมิดลิขสิทธิ์ซึ่งผู้ดำเนินเรื่องจับกุม เป็นผู้สั่งทำลายการ์ตูนนี้เอง ซึ่งลายการ์ตูนเหล่านี้ดันไปเกี่ยวข้องกับ "หุ่นร้อนประจำปี" บมจ. ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ (TACC) โดยตรงในฐานะผู้ถือครองและดูแลในเรื่องลิขสิทธิ์ที่ได้รับมอบอำนาจเต็มจาก ประเทศญี่ปุ่น



จากคดีที่เกิดขึ้น TACC ได้ออกแถลงการณ์ชี้แจงอย่างรวดเร็ว สรุปใจความว่า "ไม่ได้มอบหมาย" ให้ผู้ใดก็ตาม ไปจับกุมลิขสิทธิ์ผิดกฎหมาย จึงให้ทนายความตรวจหาความจริงเพื่อทำให้ความเป็นธรรมเกิดขึ้น

สำหรับคาแร็กเตอร์การ์ตูนที่ได้เซ็นสัญญาเป็นตัวแทนผู้ถือครองและดูแลลิขสิทธิ์ครอบคลุมในประเทศต่างๆ อาทิ ประเทศไทย สิงคโปร์ มาเลเซีย กัมพูชา พม่า ลาว และ เวียดนาม ได้แก่ 1.ริลด์คุมะ 2. すみっこぐらし / Sumikko Gurashi 3. มาเมะโกมะ 4. Sentimental Circus 5. かものはしかも / Kamonohashikamo (คาโมโนฮาชิคาโมะ) หรือ น้องตุ่นปากเบ็ด 6. 靴下にゃんこ / Kutusita Nyanko (คุทซึชิตะ เนียนโกะ) 7. たれぽんだ / Tarepanda (ทาเรแพนด้า) 8. モノクロプー / Monokuro Boo 9. アフロ犬 / Afro Ken 10. じんべえさん / Jinbesan

อีกทั้ง TACC ยังเป็นตัวแทนลิขสิทธิ์คาแรคเตอร์ชื่อดังทางออนไลน์ของไทย “หมาจ๋า” ด้วย

สำหรับนักลงทุนขาประจำแล้ว น่าจะพอทราบ ว่ารายได้หลัก TACC มาจากการวางจำหน่ายสินค้าในร้าน 7-Eleven ทั้งในส่วนเครื่องดื่มเย็นในโถกอด และเครื่องดื่มขงสด ส่วนรายได้จากสินค้าคาแรคเตอร์การ์ตูนถือเป็นขาหนึ่งในสายธุรกิจ B2C โดยสายธุรกิจนี้มีสัดส่วนรายได้ 11.30 % จากรายได้รวม (อ้างอิงงบประมาณปี 2561)

ผู้บริหารระดับสูงได้วางเป้าหมายการเติบโตของรายได้รวมปีนี้ 15-20% จากปี 2561 ที่มีรายได้รวม 1,295 ล้านบาท ขณะที่ลิขสิทธิ์การ์ตูนจะเสริมความแข็งแกร่งให้ธุรกิจหลัก ซึ่งนักวิเคราะห์คาดกันว่าปีนี้สายธุรกิจ B2C จะเติบโตกลายเป็นสัดส่วนรายได้เกือบ 15% และที่น่าสนใจคืออัตรากำไรสุทธิสูงราว 30% นับว่ามากกว่าค่าเฉลี่ยกำไรสุทธิรวมที่อยู่ 10% นี้จึงเท่ากับว่ายิ่งรายได้ B2C โดกำไรบรรทัดสุดท้ายจะแรงตัวได้ทวีเท่า

นอกจากนี้การจัดงาน “Siam Paragon presents Rilakkuma World Happiness Town” ที่ศูนย์การค้าสยามพารากอนระหว่างวันที่ 24 ตุลาคม – 10 พฤศจิกายน 2562 จะเป็นตัวเร่งให้รายได้จากการขายลิขสิทธิ์เติบโตขึ้นอย่างมีนัยในช่วงปลายปี

สำหรับภาพรวมทิศทางธุรกิจ TACC น่าจะยังเป็นขาขึ้นต่อได้อีกจากทุกสายธุรกิจ

บล.โนมูระ พัฒนสิน ระบุในบทวิเคราะห์ว่า คาดกำไรสุทธิไตรมาส 3 ปีนี้จะโตเด่นต่อเนื่องเป็น 39 ล้านบาทบวก 77% y-y แต่ ลดลง 9% q-q ตามฤดูกาลหน้าฝน ส่วนแนวโน้มไตรมาส 4 คาดกำไรจะโตเด่นต่อจากฐานต่ำในช่วงเดียวกันปีก่อนเพราะไม่มีตั้งสำรองหนี้สูญเหมือนปีก่อนประกอบกับจะมีแรงหนุนจากรายได้ลิขสิทธิ์การ์ตูนและการขายสินค้าใหม่ๆ รวมถึง การขยายฐานลูกค้าไปนอกเหนือจากร้าน 7-Eleven

ราคาเป้าหมายพื้นฐาน TACC จากโบรกเกอร์

บล.โนมูระ พัฒนสิน แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 5.90 บาท

บล.ฟินันเซีย ไซรัส แนะนำซื้อ ราคาเป้าหมาย 6.80 บาท