



News Feed

บล.พีแอลบี : TACC แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐาน ที่ 7.00 บ.

📅 11 พ.ย. 2562 🕒 09:55:19 👁 45



TACC – ซื้อ TP'63: 7.00

กำไรดีกว่าคาด

งบรวม	3Q62	2Q62	3Q61	% y-y	% q-q	9M62	9M61	% y-y
กำไร	41	43	22	+88.1	-3.3	118	59	+99.8
EPS	0.07	0.07	0.04	+88.1	-3.3	0.19	0.10	+99.8

3Q62 กำไร 41 ลบ. ดีกว่าคาด: กำไรดีกว่าคาดที่ 41 ลบ. +88.1% y-y, แต่ -3.3% q-q ตามรายได้ขาย +17.6% y-y, -8.6% q-q จากไตรมาสก่อนเป็น High Season โดย y-y เดิมโตจากกลุ่มเครื่องดื่มโลกดเย็นและ Non coffee ในมุม All Café ตามจำนวนสาขาและการออกรสชาติใหม่ รวมทั้งเมนูใหม่ตามฤดูกาล และการเพิ่มขึ้นของรายได้ลิขสิทธิ์ตัวการ์ตูน เทียบเป็น GPM สูงขึ้นที่ 31.2% จาก 3Q61 ที่ 30.7% และใกล้เคียง 2Q62 ที่ 31.1% แต่ว่าควบคุม SG&A ได้ดีกว่ามาก เทียบต่อยอดขายแล้วลดลงอยู่ที่ 17.6% จาก 3Q61 ที่ 21.6% และ 2Q62 ที่ 18.7%

ปรับประมาณการขึ้น ราคาพื้นฐานปี 63 ที่ 7 บ. : กำไร 9M62 คิดเป็น 86% ของประมาณการเดิม ซึ่งแนวโน้ม 4Q62 คาดกำไรทำจุดสูงสุดใหม่ จากผลฤดูกาล, การออกเครื่องดื่มรสชาติใหม่และเมนูใหม่ๆ, การทำโปรโมชั่น และไม่ได้รับผลกระทบจากปรับขึ้นภาษีน้ำตาลรอบใหม่ รวมทั้งรายได้ลิขสิทธิ์ตัวการ์ตูนที่คาดจะเข้ามามากขึ้นสูงสุดในปี ทางฝ่ายปรับประมาณการกำไรปี 62 ขึ้น 19% เป็น 164 ลบ. +139.3% y-y ปรับใช้ราคาพื้นฐานปี 63 ที่ 7 บ. คงคำแนะนำ “ซื้อ”

หทัยชนก มุลวงศ์ นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #64324

หมายเหตุ: กำไร = ล้านบาท, EPS = บาท