

โบรกสแกน'TACC' เคาะกำไรQ4นิวไฮ พุ่งทะยาน369%

ทินหุ้น - โบรกสแกน TACC คัดกำไรปกติในไตรมาส 4/62 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 44 ล้านบาท เติบโต 369% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนดีล M&A คาดได้ข้อสรุปภายในครึ่งปีแรกปี 2563 → **อัปเดตอกหน้า31**



โบรกสแกน

(ต่อจากหน้า 3)

ขณะที่ PER กลับมาต่ำมากเหลือเพียง 12 เท่า พร้อมปันผลอีก 7% อัปเดตเพิ่มขึ้นเป็น 7.54 บาท และ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ประเมินทิศทาง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) ว่า คาดรายได้ที่ 397 ล้านบาท (+8% QoQ, +7% YoY) จากผลของฤดูกาล รายได้เครื่องดื่มเมนูใหม่ทยอยออกขายเช่นชานม Brown Sugar ในโลกดเซเว่น เมนูไข่เค็มและชานมไข่มุกบุกใน All Cafe เป็นต้น และรายได้จากการจำหน่ายลิขสิทธิ์การ์ตูนสูงกว่าปีก่อน

กำไร Q4 พุ่ง 369%

นอกจากนี้เริ่มมีรายได้นอกกลุ่ม CPALL มากขึ้น แต่ยังคงอยู่ในช่วงเริ่มต้นจึงยังไม่มีความสำคัญในไตรมาส 4/2562 อัตรากำไรขั้นต้นคาดทรงตัวจากไตรมาส 3/2562 ที่ 31.2% เพิ่มขึ้นจาก 29.0% ในไตรมาส 4/2561 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายใกล้เคียงไตรมาส 3/2562 ที่ 17% ไม่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมเหมือนไตรมาส 4/2561 เพราะขายเงินลงทุนไปแล้วตั้งแต่ไตรมาส 2/2562 คาดกำไรสุทธิไตรมาส 4/2562 ที่ 44 ล้านบาท (+7% QoQ, +369% YoY) เนื่องจากไตรมาส 4/2561 มีตั้งสำรองหนี้สูญจากธุรกิจใน

กัมพูชา หากพิจารณากำไรปกติแล้วเติบโต 35% YoY และเป็นกำไรที่ระดับสูงสุดใหม่

ทางฝ่ายคาดการณ์ได้ปี 2563 ที่ 1,948 ล้านบาท (+20.5% YoY) ได้อานิสงส์จาก 1. รายได้จากการขายลิขสิทธิ์การ์ตูนยังเติบโตต่อเนื่องจากปี 2562 ที่ คาดทำรายได้ราว 50 ล้านบาท เติบโตมากกว่าเท่าตัว YoY คาดเติบโต 50% YoY เป็น 75 ล้านบาท โดยจะเน้นประเทศที่มีศักยภาพอย่างสิงคโปร์ มาเลเซีย และเวียดนาม 2. ธุรกิจ B2B กับกลุ่ม CPALL ที่ยังเติบโตตามผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีอย่างต่อเนื่อง และผลิตภัณฑ์เดิมอย่างชานมไข่มุกบุกที่เพิ่งออกสู่ตลาดในเดือนกันยายน 2562 จะสร้างรายได้เต็มปีในปี 2563

3. ธุรกิจเครื่องดื่มนอกกลุ่ม CPALL ที่เริ่มมีนัยสำคัญต่อรายได้มากขึ้นล่าสุดรับจ้างผลิตเครื่องดื่มชานม Brown Sugar ให้กับ Black Canyon ทั้งหมด 300 สาขาทั่วประเทศ และทยอยเพิ่มช่องทางใหม่ต่อเนื่อง

● คาดกำไรปีนี้นิวไฮ

4. เครื่องดื่มในโถกอดของ Hershey's มีจำนวนช่องทางจำหน่ายที่มากขึ้นสามารถวางจำหน่ายนอกเซเว่นได้ และจะมีเครื่องดื่มแบรนด์ใหม่จากต่างประเทศมาเพิ่มเติมอีกในปี 2563 และ 5. การนำสินค้าเครื่องดื่มชานมที่ได้รับความนิยมในไทยไปจำหน่ายในช่องทางของพันธมิตรในประเทศจีน และการ M&A ธุรกิจอาหารในประเทศยังไม่รวมในประมาณการ คาดกำไรปี 2563 ทำระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่องที่ 204 ล้านบาท (+27.6% YoY)

นอกจากนี้คาดเงินปันผลครึ่งปีหลังปี 2562 ที่ 0.12 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 2.9% และเงินปันผลทั้งปี 2563 คาดที่ 0.27 บาท คิดเป็นผลตอบแทนสูงถึง 6.5% อย่างไรก็ตามด้วยรายได้ส่วนใหญ่ยังพึ่งพาการบริโภคในประเทศซึ่งมีความเสี่ยงจากการบริโภคในประเทศที่ชะลอตัวในปี 2563 เราปรับลด PER ในการประเมินมูลค่าลง 10% จาก 25 เท่า เป็น 22.5 เท่า และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายเป็นสิ้นปี 2563 ได้เป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 7.54 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" 🌟