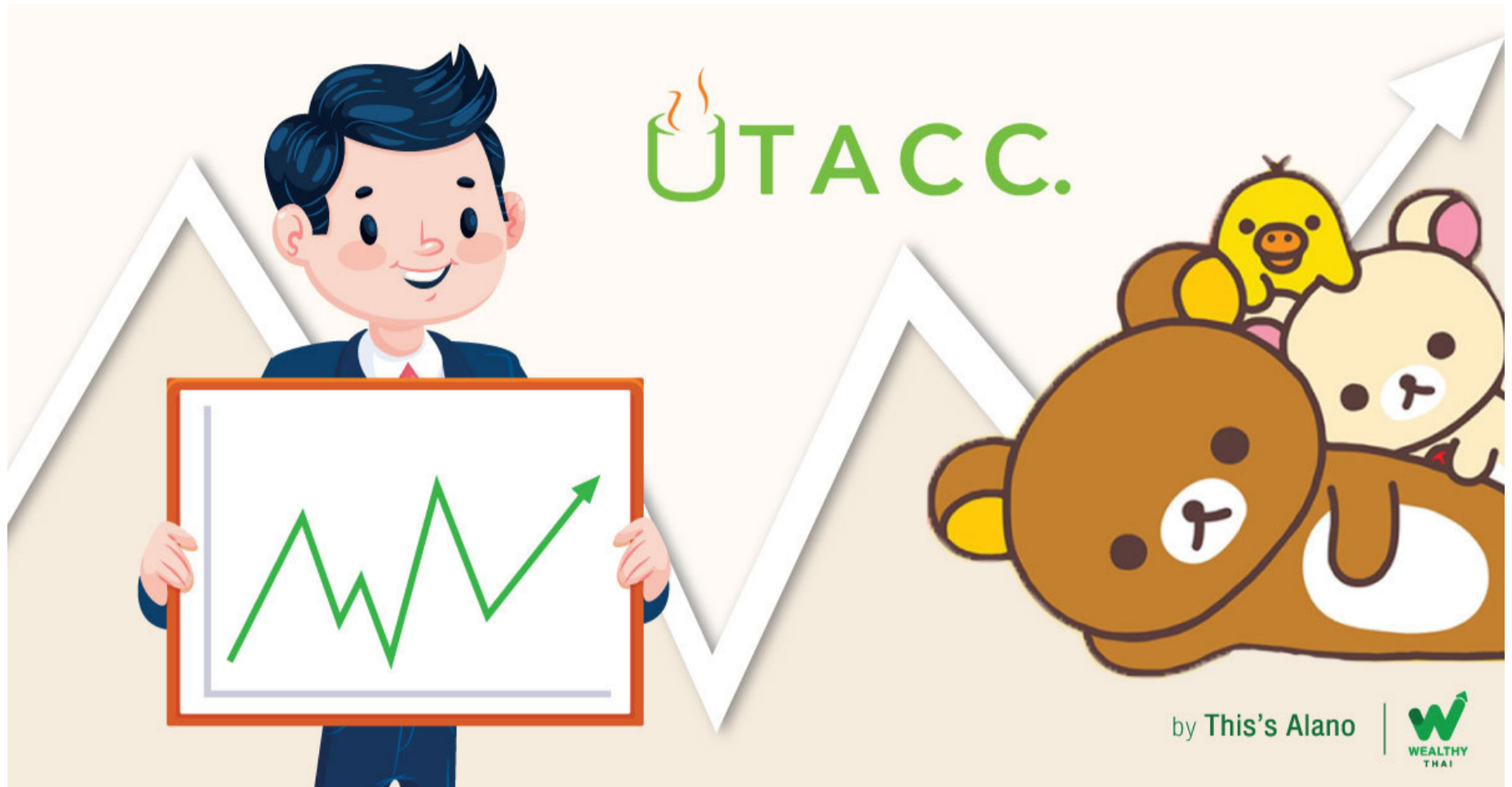


เช็คสุขภาพ TACC เจ้าของราคาหุ้นพุ่งแรงอันดับ 1 ของกลุ่มฯ ในปี 62



นักลงทุนคงจะรู้จัก บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC กันบ้างแล้ว โดยดำเนินธุรกิจจัดหา ผลิต และจำหน่ายเครื่องดื่มประเภทชาและกาแฟ และสินค้าไลฟ์สไตล์ อาทิ เครื่องดื่มในโถกอดในร้าน 7-Eleven, เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงที่จัดจำหน่ายให้กับร้าน All Cafe ในร้าน 7-Eleven รวมทั้งกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่จำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ได้แก่ ชาเขียวพร้อมดื่มตรา "เซนย่า" (Zenya), เครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงตรา "ณ อรุณ" (Na-Arun) และตรา "สวัสดี" (Sawasdee), เครื่องดื่มช็อกโกแลต ตรา "เฮอร์ซี่", ธุรกิจคาเฟ่แคเตอร์ นอกจากนี้ยังมีธุรกิจแคเตอร์ "San-X" และ "หมาจ๋า" อีกด้วย

ผลประกอบการในปี 2562 ของ TACC ถือว่าทำได้ดีเลยทีเดียว เห็นได้จากช่วง 9 เดือนแรกของปี 2562 มีกำไรสุทธิ 117.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99% จากงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 58.95 ล้านบาท ซึ่งทุบสถิติสูงสุดได้อย่างต่อเนื่อง ขณะที่มียาได้รวมอยู่ที่ 1,1296.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% จากงวดเดียวกันปีก่อนที่มีรายได้รวมอยู่ที่ 925.13 ล้านบาท ขณะที่ทั้งปี 2561 มีกำไรสุทธิลดลงมาอยู่เพียง 68.39 ล้านบาท และมีรายได้ 1,295.58 ล้านบาท

ปัจจัยที่สนับสนุนให้ผลการดำเนินงานเติบโต มาจากธุรกิจเครื่องดื่มทุกช่องทางการจำหน่ายสามารถเติบโตได้ดีตามแผนที่วางไว้ โดยเฉพาะสินค้าผ่านช่องทาง All Cafe มียาได้เพิ่มมากขึ้น ตามเมนู Non-coffee โดยเฉพาะชาสมุนไพร ซึ่งได้รับการผลตอบรับดีเกินคาด ขณะที่เครื่องดื่มตามฤดูกาลอย่าง เมลอนลาเต้ และน้ำฝรั่งชมพู รวมถึงเครื่องดื่ม Hershey's ที่จำนวนโถเพิ่มขึ้น ทำให้มียาได้มากขึ้นด้วย

จากผลประกอบการของปี 2562 ที่เติบโตอย่างโดดเด่น น่าจะเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่สนับสนุนให้ราคาหุ้นของ TACC ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก ซึ่งล่าสุดราคาหุ้น (วันที่ 26 ธ.ค.2562) ปิดการซื้อขายที่ระดับ 4.24 บาท เพิ่มขึ้นสูงถึง 68.25% เมื่อเทียบกับจากต้นปีจนถึงปัจจุบัน (YTD) นับเป็นตัวเลขที่เพิ่มขึ้นสูงเป็นอันดับ 1 ของกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) (ข้อมูลจาก setsmart.com ณ วันที่ 26 ธ.ค.62)

ผลประกอบการไตรมาส 3/2562 ถือว่าทำได้ดีแล้ว ล่าสุดนักวิเคราะห์ได้บอกว่าไตรมาส 4/2562 คาดว่าจะเติบโตอีกเช่นกัน เนื่องจากเป็นช่วงไฮซีซั่นของธุรกิจ โดยนักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุว่า งวดไตรมาส 4/2562 คาดกำไรสุทธิ 44 ล้านบาท เติบโต 7% จากไตรมาส 3/2562 และเติบโตสูงถึง 369% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก ไตรมาส 4/2561 มีตั้งสำรองหนี้สูญจากธุรกิจในกัมพูชา หากพิจารณากำไรปกติแล้วเติบโต 35% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเป็นกำไรที่ทำระดับสูงสุดใหม่ **ดังนั้นจึงประเมินว่าปี 2562 จะมีกำไรสุทธิระดับ 160 ล้านบาท เติบโตจากปี 2561 ที่มีกำไรสุทธิเพียง 68.39 ล้านบาท**

ขณะที่รายได้ไตรมาส 4/2562 คาดที่ 397 ล้านบาท เติบโต 8% จากไตรมาส 3/2562 และเติบโต 7% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลของฤดูกาล รายได้เครื่องดื่มเมนูใหม่หนุนยอดขายเช่นชานม Brown sugar ในโลกดเซเว่น เมนูไข่เค็มและชานมไข่มุกบุกใน All Cafe เป็นต้น และรายได้จากการจำหน่ายลิขสิทธิ์การ์ตูนสูงกว่าปีก่อน

นอกจากนี้เริ่มมีรายได้นอกกลุ่ม CPALL มากขึ้น แต่ยังคงอยู่ในช่วงเริ่มต้นจึงยังไม่มีนัยสำคัญในไตรมาส 4/2562 ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นคาดทรงตัวจากไตรมาส 3/2562 ที่ 31.2% เพิ่มขึ้นจาก 29.0% ในไตรมาส 4/2561 ด้านค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายใกล้เคียงไตรมาส 3/2562 ที่ 17% ไม่มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วมเหมือนไตรมาส 4/2561 เพราะขายเงินลงทุนไปแล้วตั้งแต่ไตรมาส 2/2562

ปี 2563 กำไรสุทธิเติบโตอีก 27.60%

แนวโน้มกำไรสุทธิปี 2563 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับ 204 ล้านบาท เติบโต 27.60% จากปี 2562 โดยคาดว่ารายได้จะอยู่ที่ 1,948 ล้านบาท เติบโต 20.50% จากปี 2562 โดยได้อานิสงส์จาก 1.รายได้จากการขายลิขสิทธิ์การ์ตูนยังเติบโตต่อเนื่องจากปี 2562 ที่คาดว่าจะทำได้ราว 50 ล้านบาท เติบโตมากกว่าเท่าตัวจากปีก่อน โดยคาดเติบโตอีก 50% เป็น 75 ล้านบาท ซึ่งจะเน้นประเทศที่มีศักยภาพอย่างสิงคโปร์ มาเลเซีย และเวียดนาม 2.ธุรกิจ B2B กับกลุ่ม CPALL ที่ยังเติบโตตามผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีอย่างต่อเนื่อง และผลิตภัณฑ์เดิมอย่างชานมไข่มุกบุกที่เพิ่งออกสู่ตลาดในเดือน ก.ย. 2562 จะสร้างรายได้เต็มปีในปี 2563

3.ธุรกิจเครื่องดื่มนอกกลุ่ม CPALL ที่เริ่มมีนัยสำคัญต่อรายได้มากขึ้นล่าสุดรับจ้างผลิตเครื่องดื่มชานม Brown sugar ให้กับ Black Canyon ทั้งหมด 300 สาขาทั่วประเทศ และทยอยเพิ่มช่องทางใหม่ต่อเนื่อง 4.เครื่องดื่มในโลกดของ Hershey's มีจำนวนช่องทางจำหน่ายที่มากขึ้นสามารถวางจำหน่ายนอกเซเว่นได้ และจะมีเครื่องดื่มแบรนด์ใหม่จากต่างประเทศมาเพิ่มเติมอีกในปี 2563 และ 5.การนำสินค้าเครื่องดื่มชานมที่ได้รับความนิยมในไทยไปจำหน่ายในช่องทางของพันธมิตรในประเทศจีน และการ M&A ธุรกิจอาหารในประเทศยังไม่รวมในประมาณการ

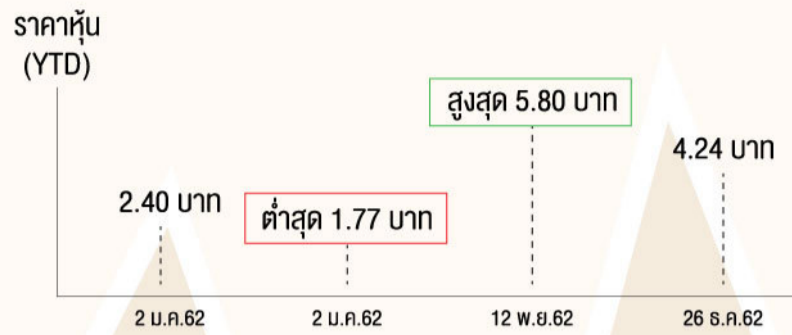
ด้วยราคาหุ้น YTD ปรับตัวขึ้นเกือบเท่าตัวในปี 2562 ทำให้จึงมีแรงขายทำกำไรในช่วงปลายปีเพื่อ Lock – in profit ของนักลงทุน แต่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง นอกจากนี้คาดเงินปันผลครึ่งหลังปี 2562 ที่ 0.12 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 2.9% และเงินปันผลทั้งปี 2563 คาดที่ 0.27 บาท คิดเป็นผลตอบแทนสูงถึง 6.5%

อย่างไรก็ตามด้วยรายได้ส่วนใหญ่ยังพึ่งพาการบริโภคในประเทศซึ่งมีความเสี่ยงจากการบริโภคในประเทศที่ชะลอตัวในปี 2563 จึงปรับลด PER ในการประเมินมูลค่าลง 10% จาก 25 เท่า เป็น 22.5 เท่า และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายเป็นสิ้นปี 2563 ได้เป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 7.54 บาท คงคำแนะนำ “ซื้อ”

“จากราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2562 น่าจะสะท้อนการเติบโตของผลประกอบการพอสมควร แต่ปี 2563 จะเป็นอย่างไร เราก็คงต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ซึ่งที่แน่ๆ นักวิเคราะห์ประเมินกำไรสุทธิยังเติบโตอีก ซึ่งน่าจะเป็นความหวังของนักลงทุนได้ในระดับหนึ่ง”

เช็คสุขภาพ UTACC.

เจ้าของราคาหุ้นพุ่งแรงอันดับ 1
ของกลุ่มในปี 62



มุมมองนักวิเคราะห์

ไตรมาส 4/62 คาดกำไรสุทธิ 44 ลบ.

เติบโต 369%

ปี 62 คาดกำไรสุทธิ 160 ลบ.

เติบโต 133.95%

ปี 63 คาดกำไรสุทธิ 204 ลบ.

เติบโต 27.60%



“ด้วยราคาหุ้น YTD ปรับขึ้นเกือบเท่าตัวในปี 62 จึงมีแรงจูงใจทำกำไรในช่วงปลายปี เพื่อ Lock-in profit ของนักลงทุนแต่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง

คาดเงินปันผลครั้งหลังปี 2562 ที่ 0.12 บาท”

Facebook Wealthy Thai
by This's Alano



TAGS: #TACC #เอ็ม เอ ไอ #mai

SHARE:

[This's Alano](#)

“มุ่งแสวงหาข่าวสาร สร้างสรรค์ผลงานอย่างถูกต้อง เพื่อนำเสนอให้นักลงทุนได้อ่าน”

[Wealthy Thai](#)

MOST VIEWED

WEEK

MONTH

1

STOCK OF THE DAY

[Video] ดร.ปราจิน เอี่ยมลำเนา เจ้าพ่อมอเตอร์โชว์ ผู้เสพติดความสำเร็จ

2

