

TACCชุกกลยุทธ์ ปั้นสินค้าใหม่ เพิ่มยอดขาย

ทินฮูน - โภจจันดา TACC
ผลงานไตรมาส 4/2562 ทำ
กำไรจุดสูงสุดใหม่ ส่วนปี 2563
ยังสามารถเติบโตต่อเนื่องแม้
เจอภาวะปัจจัยลบทั้งปัญหาฝุ่น
PM 2.5 → **อ่านต่อหน้า 31**



TACC

(ต่อจากหน้า 3)

และโรคระบาดไวรัสโคโรนา แนะ "ซึ้อ" ราคา
เป้าหมาย 5.50 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด
(มหาชน) ระบุว่าแนวโน้มธุรกิจบริษัท ที.เอ.ซี.
คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC คาด
ว่าไตรมาส 4/2562 จะทำจุดสูงสุดใหม่โดยมี
กำไรสุทธิอยู่ที่ 43 ล้านบาท (+4.9% Q-Q,
+377.8% Y-Y) หากไม่รวมค่าใช้จ่ายหนี้สูญใน
ปีก่อน คาดมีกำไรปกติไตรมาส 4/2562 เติบโต
48.3% Y-Y จบปี 2562 คาดมีกำไรสุทธิอยู่ที่
161 ล้านบาท (+135.2% Y-Y) แม้ไม่รวมค่า
ใช้จ่ายหนี้สูญในปีก่อน ยังคาดกำไรปกติเติบโต
สูงราว 74.4% Y-Y

ส่วนแนวโน้มกำไรครึ่งปีแรก 2563 อาจ
ไม่ฟื้นคืน จากภาวะกำลังซื้อที่ไม่สดใส ปัญหา
ฝุ่น PM 2.5 และยังคงเผชิญทั้งโรคระบาดโคโรนา

ไวรัส ทำให้การจับจ่ายใช้สอยชะลอตัวลง รวม
ถึงคาดการณ์ได้จากการขายเครื่องดื่มผงให้กับ
All Café ในไตรมาส 1/2563 อ่อนตัวลงจาก
ไตรมาสก่อนหน้า จากสต็อกที่ค่อนข้างมากใน
ไตรมาสก่อน

และคาดว่ากำไรจะกลับมาฟื้นตัวใน
ไตรมาส 3/2563 โดยคาดหวังปัญหาต่างๆ
เริ่มคลี่คลาย และสถานการณ์กำลังซื้อกลับ
มาฟื้นตัวอีกครั้ง ในขณะที่อยู่ระหว่างปรับ
รสชาติเครื่องดื่มโภจรสชาติเดิมที่วางขาย
มานานอย่าง ชาเย็น (จะปรับเสร็จ และนำ
เสนอลูกค้าในไตรมาส 1/63) และกาแฟลาเต้
(จะปรับแล้วเสร็จในไตรมาส 3/63) โดยจะ
นำเสนอในรสชาติ และธัญพืชที่มาจาก
ธรรมชาติ (Organic) ให้สอดคล้องกับความ
ต้องการของผู้บริโภค และคาดการณ์การเติบโต
ของธุรกิจ Character มากขึ้น

บริษัทตั้งเป้ารายได้รวมปี 2563 เติบโต
10-15% ในขณะที่ปรับใช้สมมติฐาน Conservative
มากขึ้น โดยปรับลดการเติบโตของรายได้
ปีนี้เป็น 3% Y-Y จากเดิมคาด 8% Y-Y
และคาดอัตรากำไรขั้นต้นปรับขึ้นเพียง 10
bps ตามเดิม ส่วนค่าใช้จ่ายน่าจะปรับขึ้น
จากค่าใช้จ่ายทางการตลาด และการทำโปร
โมชัน ดังนั้นจึงปรับลดกำไรสุทธิปี 2563
ลงเป็นทรงตัวจากปีก่อนที่ 161 ล้านบาท
ราคาเป้าหมาย 5.5 บาท แต่ราคาหุ้นปรับ
ลงมาก่อนข้างมาก ทำให้ยังมี Upside
36.8% และคาดว่าจะปันผลงวดครึ่งปีหลัง
2562 หุ้นละ 0.12 บาท คิดเป็น Yield
3% แนะนำ "ซึ้อ" 📈