

จับตา TACC กำไรทำนิวไฮต่อ ธุรกิจไปได้สวย-ปีมงบพุ่ง 20%

บริษัทหลักทรัพย์ ทยวนดำ (ประเทศไทย) จำกัด ระบุถึงทิศทางธุรกิจ บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า คาดรายได้ปี 2563 อยู่ที่ 1,948 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 20.5% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน) ได้อานิสงส์จาก 1. รายได้จากการขายลิขสิทธิ์การ์ตูนยังเติบโตต่อเนื่องจากปี 2562 ที่คาดว่าจะทำได้ราว 50 ล้านบาท เติบโตมากกว่าเท่าตัว จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คาดเติบโต 50% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็น 75 ล้านบาท โดยจะเห็นประเทศที่มีศักยภาพอย่างสิงคโปร์ มาเลเซีย และเวียดนาม

รับจ้างผลิตขานม

2. ธุรกิจ B2B กับกลุ่ม CPALL ที่ยังเติบโตตามผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ต่อเนื่อง และผลิตภัณฑ์เดิมอย่างขานมไข่มุกบุกที่เพิ่งออกสู่ตลาดในเดือน ก.ย. 2562 จะสร้างรายได้เต็มปีในปี 2563
3. ธุรกิจเครื่องตม่นอกกลุ่ม CPALL ที่เริ่มมีนัยสำคัญต่อรายได้มากขึ้นล่าสุดรับจ้างผลิตเครื่องตม่นม Brown Sugar ให้กับ Black Canyon ทั้งหมด 300 สาขาทั่วประเทศ และทยอยเพิ่มช่องทางใหม่ต่อเนื่อง
4. เครื่องตม่นในโกกอดของ Hershey's มีจำนวนช่องทาง

จำหน่ายที่มากขึ้นสามารถวางจำหน่ายนอกเซเว่นได้ และจะมีเครื่องตม่นแบรนด์ใหม่จากต่างประเทศมาเพิ่มเติมอีกในปี 2563 และ 5. การนำสินค้าเครื่องตม่นที่ได้รับความนิยมในไทยไปจำหน่ายในช่องทางของพันธมิตรในประเทศจีน และการ M&A ธุรกิจอาหารในประเทศยังไม่รวมในประมาณการ คาดกำไรปี 2563 ทำระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่องที่ 204 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 27.6% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน)

เคาะกำไร 204 ล้าน

ด้วยราคาหุ้น YTD ปรับตัวขึ้นเกือบเท่าตัวในปี 2562 ทำให้จึงมีแรงขายทำกำไรในช่วงปลายปีเพื่อ Lock - in Profit ของนักลงทุน แต่ปัจจัยพื้นฐานไม่เปลี่ยนแปลง ที่คาดการณ์กำไรปกติที่ 204 ล้านบาท ในปี 2563 เทียบเท่า EPS ที่ 0.34 บาท

อย่างไรก็ตามด้วยรายได้ส่วนใหญ่ยังพึ่งพาการบริโภคในประเทศซึ่งมีความเสี่ยงจากการบริโภคในประเทศที่ชะลอตัวในปี 2563 เราปรับลด PER ในการประเมินมูลค่าลง 10% จาก 25 เท่า เป็น 22.5 เท่า และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายเป็นสิ้นปี 2563 ได้เป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 7.54 บาท คงคำแนะนำ "ซื้อ" ■

