

TACC โบทกซ์ฟื้นตัวเร็ว ครึ่งปีหลังโตเด่น แะ "ซื้อ"

TACC

TACC การเติบโตเร่งขึ้นใน Q3/63 เมื่อกลับสู่ภาวะปกติ



ดูข้อมูลบริษัท

ทันหุ้น – สู้โควิด - บจ.หลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุถึง TACC ว่า คาดครึ่งปีหลังเติบโตเด่นทั้ง HoH และ YoY ทำให้รายได้ทั้งปียังทรงตัวได้ YoY เพราะการบริโภคเริ่มฟื้น All caf? เพิ่มเครื่องดื่มที่มีขนาด 22 ออนซ์ จากเดิมมีเพียงขนาด 16 ออนซ์ ทำให้รายได้เพิ่มขึ้น 37.5% แนะนำ "ซื้อ" เคารราคาเป้าหมาย 6.50 บาท

ทางฝ่ายคาดการณ์ 2Q63 ของ TACC เบื้องต้นในช่วง 42 - 45 ลบ. ทรงตัวถึงเติบโตเล็กน้อย YoY แต่เติบโตราว 15%+/- YoY แม้ว่ารายได้จะได้รับผลกระทบในช่วงครึ่งแรกของไตรมาสจากการ Lockdown และการ WFH ทำให้สาขาในแหล่งสำนักงาน โรงเรียน และสถานที่ท่องเที่ยวได้รับผลกระทบ รวมถึงการ Curfew ทำให้สินค้าใน 7-Eleven จำหน่ายได้ไม่ถึง 24 ชม.

ส่วนธุรกิจค้าปลีกเตอร์การ์ตูนได้รับผลกระทบจากการเลื่อนเวลาออกไปของลูกค้าแต่ยังไม่มีผลกระทบ ทำให้ TACC ยืดระยะเวลาสัญญาให้ลูกค้า การรับรู้รายได้เฉลี่ยต่อเดือนอาจน้อยลงบ้างจากเดิม แต่ได้รายได้ชดเชยบางส่วนจากการขายลิขสิทธิ์ให้กลุ่มผู้ผลิตหน้ากากผ้า และกลุ่มของใช้ในครัวเรือนเช่น น้ำยาปรับผ้านุ่ม

นอกจากนี้บริษัทหันมาเน้นที่การลดต้นทุนด้วยการต่อรองกับ Supplier และลูกค้า และการลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น ทำให้คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิจะดีขึ้นอีกใน 2Q63 จากที่อัตรากำไรขั้นต้นทำ New high ไปแล้วใน 1Q63 นอกจากนี้ในช่วงที่มีการคลาย Lockdown และ WFH ลดลงทำให้ยอดขายในโลกด และ All caf? กลับมาได้ค่อนข้างดี เราจึงคาดว่ากำไร 2Q63 จะยังโตได้ QoQ และ YoY จากเดิมที่เราคาดว่าจะลดลงทั้ง QoQ และ YoY

เนื่องจากการกลับมาใช้ชีวิตปกติมากขึ้น การท่องเที่ยวในประเทศเริ่มทยอยปลดล็อค โรงเรียนเริ่มกลับมาเปิด กิจกรรมทางการตลาดเริ่มกลับมาคึกคักมากขึ้น แม้ว่าจะยังไม่มีมาตรการปลดล็อคเรื่อง Curfew ก็ตาม เชื่อว่าจะทำให้การบริโภคในประเทศฟื้นตัวมากกว่า 1H63 รวมถึงลูกค้าในธุรกิจ คาเฟ่เตอร์เริ่มกลับมาเดินหน้าเจรจาอีกครั้ง ในช่วง 2H63 คาดมีงานใหญ่ที่เลื่อนไปกลับมาเดินหน้าใหม่

ส่วนธุรกิจเครื่องดื่ม All caf? มีการเพิ่มตัวเลือกขนาดแก้วของเครื่องดื่มจาก 16 ออนซ์ เพิ่ม 22 ออนซ์อีก 1 ประเภท หลังจากที่เราวางขายไป 2 สัปดาห์พบว่า มีจำนวนปริมาณแก้วเพิ่มขึ้นราว 30% จากแก้วขนาด 22 ออนซ์ ทำให้ TACC มีรายได้มากขึ้นเพราะแก้วที่ใหญ่ขึ้นใช้วัตถุดิบมากขึ้น ทำให้รายได้ทั้งปี 2563 บริษัทคาดว่าจะตรงตัวได้ YoY แต่กำไรเราคาดว่าจะเติบโต 7.6% YoY ทั้งนี้การปลดล็อค Curfew จะเป็น Catalyst ช่วงสั้นให้กับราคาหุ้น

การขยายธุรกิจแฟรนไชส์ 7-Eleven ในกัมพูชาเป็นระยะเวลา 30 ปีของ CPALL จะเป็นการเติบโตอีกครั้งที่สำคัญของ TACC จากความเป็น Strategic partner ที่มีความสัมพันธ์กันมายาวนาน ทำให้บริษัทยังคงมั่นใจว่าจะยังมีโอกาสได้เป็นพันธมิตรกันต่อไปในทุกประเทศที่ CPALL ขยายสาขาออกไป ซึ่งไม่เพียงแต่ช่วยหนุนรายได้ในธุรกิจโถกคน้ำ และ All caf? เท่านั้น แต่ยังรวมถึงธุรกิจคาเฟ่เตอร์ และชาเขียวเซนย่าอีกด้วย

ประเด็นเหล่านี้ยังไม่รวมไว้ในประมาณการ คาดเริ่มเห็นความชัดเจนของแผนได้ในช่วง 4Q63 แม้ว่าที่ประมาณการรายได้ปี 2563 ของเราที่ 1,798 ลบ. ยังเติบโต 18.2% มากกว่าเป้าหมายของบริษัทที่ตรงตัว แต่กำไรสุทธิคาดว่าจะยังอยู่ในกรอบประมาณการของเราที่ 179 ลบ. (+7.6%YoY) เพราะเรายังคงคาดการณ์ GPM ต่ำเพียง 30.6% ขณะที่ 1Q63 สูงถึง 33.6% และคาดว่าจะดีขึ้นได้อีกใน 2Q63 จึงยังคงประมาณการ และคงราคาเป้าหมายที่ 6.50 บาท คงคำแนะนำซื้อ ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER63 ต่ำเพียง 16.1 เท่า

รายงาน : พุฒธิดา ศิริรัตน์วิทยา

รองบรรณาธิการ : พุฒธิดา ศิริรัตน์วิทยา



ย้อนกลับ

จาก start date

ถึง end date

หุ้น Select...

หัวข้อ Select...

ค้นหา

ข่าวที่เกี่ยวข้อง



Trendtalk

TACC

12 มิถุนายน 2020



mai

TACC การเติบโตเร่งขึ้นใน Q3/63
เมื่อกลับสู่ภาวะปกติ

15 พฤษภาคม 2020



mai

TACCผลงานโตแกร่ง บริหารต้นทุน
ดีเยี่ยม

15 พฤษภาคม 2020



mai

TACC กำไรไตรมาส 1/63 เพิ่มขึ้น
18.99% บริหารต้นทุนมี
ประสิทธิภาพ

14 พฤษภาคม 2020

อ่านต่อ

ลับเฉพาะเจาะหุ้

PRIMEลุยซื้อกิจการทุนกำลังผลิตไฟฟ้า-รายได้

BAFS คาดQ2ฟื้นจุดต่ำสุด- คลายล็อกเฟส4ฟื้น

MCยื่นเป้ากำไรปีนี้ ลุยช่องทางออนไลน์-M&A

SINGERเร่งเครื่องครึ่งปีหลัง สิ้นเชื่อ"รถทำเงิน"พุ่ง