

ตลาดทุน > mai > TACC

14 ชั่วโมงที่แล้ว

## ยกเลิกเคอร์ฟิวTACCโอดรับ เกาะCPALLขยายปีกกัมพูชา

TACC ปรับกลยุทธ์ อพยพขยาย รับกระแส New Normal

TACC โบกชี้ฟื้นตัวเร็ว ครึ่งปีหลังโตเด่น แนะ “ซื้อ”



ทันหุ้น – บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ชี้ผลงาน TACC ผ่านช่วงแย่ที่สุดไปแล้ว มองการยกเลิกเคอร์ฟิวเป็นตัวเร่งราคาหุ้น คาดกำไร Q2/63 โตโดดเด่นราว 42-45 ล้านบาท มองการขยายธุรกิจแฟรนไชส์ 7-Eleven ในกัมพูชาของ CPALL หนุนการเติบโตครั้งสำคัญ มั่นใจ TACC ยังเป็นพันธมิตรต่อไปทุกประเทศที่ CPALL ขยายสาขาออกไป

หุ้นที่คาดว่าจะได้ประโยชน์มากที่สุดจากการคลายล็อกเฟส 4 และยกเลิกเคอร์ฟิว ซึ่งจะใช้เวลาทำการของธุรกิจต่างๆ เพิ่มมากขึ้น หนึ่งในกลุ่มที่คาดว่าจะส่งผลบวก ได้แก่ กลุ่มร้านสะดวกซื้อ โดยบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า คาดกำไรไตรมาส 2/63 ของ TACC เบื้องต้นในช่วง 42 - 45 ล้านบาท ทรงตัวถึงเติบโตเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เติบโตราว 15%+/- YoY แม้ว่ารายได้จะได้รับผลกระทบในช่วงครึ่งแรกของไตรมาสจากการ Lockdown และการ WFH ทำให้สาขาในแหล่งสำนักงาน โรงเรียน และสถานที่ท่องเที่ยวได้รับผลกระทบ รวมถึงการ Curfew ทำให้สินค้าใน 7-Eleven จำหน่ายได้ไม่ถึง 24ชม.

### ขายน้ากากชดเชย

ส่วนธุรกิจค้าแร่เคเตอร์การ์ตูนได้รับผลกระทบจากการเลื่อนเวลาออกไปของลูกค้าแต่ยังไม่มียกเลิก ทำให้ TACC ยืดระยะเวลาสัญญาให้ลูกค้า การรับรู้รายได้เฉลี่ยต่อเดือนอาจน้อยลงบ้างจากเดิม แต่ได้รายได้ชดเชยบางส่วนจากการขายลิขสิทธิ์ให้กลุ่มผู้ผลิตหน้ากากผ้า และกลุ่มของใช้ในครัวเรือนเช่น น้ำยาปรับผ้านุ่ม

นอกจากนี้บริษัทหันมาเน้นที่การลดต้นทุนด้วยการต่อรองกับ Supplier และลูกค้า และการลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น ทำให้คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิจะดีขึ้นอีกในไตรมาส 2/63 จากที่อัตรากำไรขั้นต้นทำ New high ไปแล้วใน ไตรมาส 1/63 นอกจากนี้ในช่วงที่มีการคลาย Lockdown และ WFH ลดลงทำให้ยอดขายในโกลด์ และ All caf? กลับมาได้ค่อนข้างดี จึงคาดว่ากำไรไตรมาส 2/63 จะยังโตได้ QoQ และ YoY จากเดิมที่เราคาดว่าจะลดลงทั้ง QoQ และ YoY

## เริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ

ทั้งนี้เนื่องจากการกลับมาใช้ชีวิตปกติมากขึ้น การท่องเที่ยวในประเทศเริ่มทยอยปลดล็อค โรงเรียนเริ่มกลับมาเปิด กิจกรรมทางการตลาดเริ่มกลับมาคึกคักมากขึ้น แม้ว่าจะยังไม่มีมาตรการ Curfew ก็ตาม เชื่อว่าจะทำให้การบริโภคในประเทศฟื้นตัวมากกว่าครึ่งปีแรกรวมถึงลูกค้าในธุรกิจ คาเฟ่เตอร์เริ่มกลับมาเดินหน้าเจรจาอีกครึ่ง ในช่วงครึ่งปีหลัง คาดมีงานใหญ่ที่เลื่อนไปกลับมาเดินหน้าใหม่

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

## เกาะติด CPALL

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

ประเด็นเหล่านี้ยังไม่รวมไว้ในประมาณการ คาดเริ่มเห็นความชัดเจนของแผนได้ในช่วงไตรมาส 4/63 แม้ว่าที่ประมาณการรายได้ปี 2563 ที่ 1,798 ล้านบาท ยังเติบโต 18.2% มากกว่าเป้าหมายของบริษัทที่ตรงตัว แต่กำไรสุทธิคาดว่าจะยังอยู่ในกรอบประมาณการที่ 179 ล้านบาท (+7.6% YoY) เพราะยังคาด GPM ต่ำเพียง 30.6% ขณะที่ไตรมาส 1/63 สูงถึง 33.6% และคาดว่าจะดีขึ้นได้อีกในไตรมาส 2/63 จึงยังคงประมาณการ และคงราคาเป้าหมายที่ 6.50 บาท คงคำแนะนำ ซื้อ ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER63 ต่ำเพียง 16.1 เท่า

รายงาน : เฉลิมชัย ศิริรัตน์ทวิทยา  
บรรณาธิการ : เฉลิมชัย ศิริรัตน์ทวิทยา



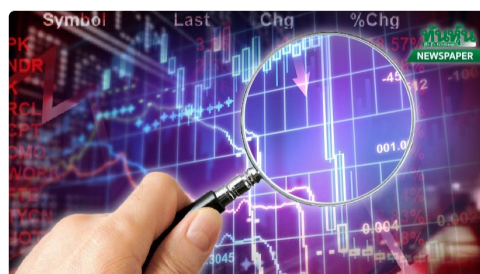
ย้อนกลับ

จาก	start date	ถึง	end date
หุ้น	Select...	หัวข้อ	Select...
ค้นหา			

## ข่าวที่เกี่ยวข้อง



mai  
TACC ปรับกลยุทธ์ ภัยยอดขาย รับกระแส New Normal  
9 ชั่วโมงที่แล้ว



mai  
TACC โบทกซ์ฟื้นตัวเร็ว ครึ่งปีหลัง  
โตเด่น แน่ "ซื้อ"



Trendtalk  
TACC  
12 มิถุนายน 2020



mai  
TACC การเติบโตเร่งขึ้นใน Q3/63  
เมื่อกลับสู่ภาวะปกติ  
15 พฤษภาคม 2020