

## 'TACC'เอาใจสายเฮลธ์ตี้ ส่งเครื่องดื่มใหม่อัปเดต

**ทินหุ้น**-สู้โควิด - TACC ส่งเครื่องดื่มใหม่ ปูพรมวางขายในโอกดเซเว่นทุกสาขา "ส้มเสาวรสโยเกิร์ต-ชาส้มเสาวรส-ส้มเสาวรสโซดา" 25 มิ.ย.-31 ก.ค. และ "อโลเวร่า ท็อปปิง" เอาใจผู้บริโภคสายเฮลธ์ตี้ → **อ่านต่อหน้า 31**



### TACC (ต่อจากหน้า 3)

บิกบอส "ซัชชวี วัฒนสุข" มั่นใจช่วยกระตุ้นยอดขาย ในช่วงครึ่งปีหลังโตแกร่ง ฟากโปรกซ์กำไรจะกลับมาเติบโตอย่างสม่ำเสมอ คาดมาร์จิ้นมากกว่า 30% เคาะเป้า 7 บาท

นายซัชชวี วัฒนสุข ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC เปิดเผยว่า บริษัทยังคงมุ่งมั่นพัฒนาผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มชนิดใหม่ๆ วางขายในร้านอ่อมสะดวก เซเว่น-อีเลฟเว่น (7-11) อย่างต่อเนื่อง เพื่อกระตุ้นยอดขายเครื่องดื่มในโอกดเซเว่น

#### ● เปิดตัวสินค้าใหม่

โดยระหว่างวันที่ 25 มิถุนายน-31 กรกฎาคม 2563 บริษัทได้เปิดตัวสินค้าใหม่คือ เครื่องดื่มส้มเขียวหวาน ผสมเสาวรส ซึ่งมีวิตามินซีที่มีส่วนช่วยในการทำหน้าที่ตามปกติของระบบภูมิคุ้มกัน ช่วยให้หลอดเลือดแข็งแรง ประกอบด้วย เครื่องดื่มส้มเสาวรสพร้อมโยเกิร์ตธรรมชาติ (Orange Passion Yogurt Frappe) รสชาติเปรี้ยวอมหวาน อร่อย สดชื่น พร้อมทั้งมีส่วนผสมของโยเกิร์ต ซึ่งมีประโยชน์ต่อสุขภาพ

ชาส้มเสาวรสน้ำเย็น (Orange Passion Tea) เป็นการผสมผสานอย่างลงตัวระหว่างรสชาติเปรี้ยวอมหวานของส้มเสาวรส กับความหอมอันเป็นเอกลักษณ์ของใบชาดำขงสด ทำให้ได้เครื่องดื่มที่มีความสดชื่น เหมาะกับอากาศร้อนชื้นของประเทศไทย และส้มเสาวรสโซดาเย็น (Orange Passion

Soda) เมนูเพิ่มความสดชื่นให้กับอากาศร้อนชื้นของประเทศไทย ด้วยรสชาติเปรี้ยวอมหวานของส้มเสาวรส ร่วมกับความซ่าของโซดา สามารถดับกระหายคลายร้อนได้เป็นอย่างดี

นอกจากนี้ ในวันที่ 4 มิถุนายน-31 กรกฎาคม 2563 ยังได้เปิดตัว "อโลเวร่า ท็อปปิง" ซึ่งถือเป็นท็อปปิงเพื่อสุขภาพ เนื่องจาก อโลเวร่าทำมาจากส่วนของว่านหางจระเข้ ซึ่งเป็นสมุนไพรที่มีส่วนช่วยในการย่อยอาหาร รวมทั้งช่วยทำความสะอาดลำไส้ใหญ่

"มั่นใจว่าสินค้าใหม่ที่เราเปิดตัวจะได้รับการตอบรับอย่างดีเยี่ยมจากผู้บริโภค โดยเฉพาะกลุ่มผู้บริโภคสายเฮลธ์ตี้ ซึ่งฝ่ายพัฒนาสินค้าของบริษัท ได้คิดค้นสูตรขึ้นมา ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างลงตัว" นายซัชชวีกล่าวในที่สุด

#### ● โปรกซ์ขึ้นพันธมิตรแกร่ง

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึง TACC ว่า ทางฝ่ายชอปปั้น บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ด้วยเหตุผลหลักคือ 7-11 ยังเป็นพันธมิตรธุรกิจหลักที่แข็งแกร่ง ทางฝ่ายเชื่อว่า 7-11 ยังคงเป็นพันธมิตรทางธุรกิจหลัก (93% ของรายได้รวม) ที่แข็งแกร่งและยาวนาน เนื่องจากที่ผ่านมาได้พิสูจน์แล้วว่าการทำงานร่วมกันได้สร้างกำไรให้ทั้ง 2 ฝ่ายได้ดีกว่า

ดังนั้นรายได้บริษัทจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามการขยายสาขาของ 7-11 ที่มีเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 13,000 สาขาภายในปี 2564 (ปัจจุบันมี 12,000 สาขา) โดยคาดว่ารายได้ของบริษัทปี 2563 อยู่ที่ 1,525 ล้านบาท (+0.3%) และปี 2564 อยู่ที่

1,630 ล้านบาท (+6.9%)

ขณะที่ Gross Profit Margin (GPM) ทำสถิติสูงสุดใหม่ GPM ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องใน 2 ปีที่ผ่านมาและทำสถิติสูงสุดในไตรมาส 1/2563 ที่ 33.6% ดีขึ้นจาก 25.6% ในไตรมาส 1/2561 จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการขายผลิตภัณฑ์ที่มี GPM สูง ในช่วง 3 ปีข้างหน้า คาดบริษัทจะสามารถรักษาระดับ GPM ที่มากกว่า 30%

#### ● เคาะเป้าไรโตต่อ

ขณะที่กำไรปี 2563-2564 เติบโตต่อเนื่อง กำไรสุทธิบริษัทมีการปรับตัวลง -39% เป็น 69 ล้านบาท ในปี 2561 แต่สามารถกลับมาเติบโตอีกครั้งในปี 2562 ที่ 167 ล้านบาท, +137% YoY ตั้งแต่นั้นต่อไปกำไรบริษัทจะมีการเติบโตอย่างสม่ำเสมอและมั่นคง โดยเราประเมินกำไรสุทธิปี 2563 ที่ 177 ล้านบาท (+9% YoY) และปี 2564 ที่ 198 ล้านบาท (+12.2% YoY)

ประเมินมูลค่าหุ้น TACC ปี 2564 ที่ราคา 7.00 บาท อิง 2564 PER ที่ 21.6x (อิง -0.75SD 5-Yr Average PER) หรือคิดเป็น Discount -20% จาก Peers (CBG, OSP) เชื่อว่า Valuation ของ TACC ควรกลับมาเทรดที่ น้อยลงจากค่าเฉลี่ยในอดีต หลังจากที่กำไรกลับมาเติบโตอย่างสม่ำเสมอและคงที่ โดยเรามองข้ามปีนี้เป็นเนื่องจากสถานการณ์ไม่ปกติ ทำให้ภาพรวมอาจยังไม่สดใสมากนัก ในขณะที่จะกลับมาเติบโตปกติในปี 2564 โดยมองว่าปี 2564 Net Profit Margin จะกลับมาโต ขณะที่ความเสี่ยงคือ รายได้หลัก ณ ไตรมาส 1/2563 ยังคงพึ่งพิงรายได้จาก 7-11 มากถึง 93%