

ตลาดทุน > mai > TACC

01 กรกฎาคม 2020

โบรกสแกนTACC มาร์จิ้นสูงเกิน30% เคาะกำไร177ล้าน

TACC โบรกเชียร์ “ซื้อ” เป้า 7.00 บ., ส่งเครื่องดื่มใหม่ เพิ่มยอดขาย เอาใจสายรักสุขภาพ

TACCเอาใจสายเฮลท์ตี้ ส่งเครื่องดื่มใหม่อัปเดต



ดูข้อมูลบริษัท

ทันหุ้น - สู้โควิด - โบรกสองกล่อง TACC มีมุมมองเป็นบวก หลังยกเลิกคอร์ฟิว แคมเปญโปรดักส์ใหม่ต่อเนื่อง คาด GPM ปีนี้อยู่ที่ 31.5% ดิดลูกคิด
คำนวณกำไรปี 2563 ที่ 177 ล้านบาท เคาะเป้าหมาย 7 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ระบุถึง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า TACC ส่งเครื่องดื่มใหม่ ปูพรมวางขายเซเว่นฯ ทุกสาขา "ส้มเสาวรสโยเกิร์ต-ชาส้มเสาวรส-ส้มเสาวรสโซดา" 25 มิ.ย.-31 ก.ค.2020 ซึ่งมีวิตามินซีที่มีส่วนช่วยในการทำหน้าที่ตามปกติของระบบภูมิคุ้มกัน ช่วยให้หลอดเลือดแข็งแรง ประกอบด้วย เครื่องดื่มส้มเสาวรสร่วมโยเกิร์ตธรรมชาติ (Orange Passion Yogurt Frappe)

มองบวกต่อสินค้าใหม่

นอกจากนี้ยังมี "อโลเวร่า ท้อปปี้ง" วางจำหน่ายช่วง 4 มิ.ย.-31 ก.ค.2020 ซึ่งถือเป็นท้อปปี้งเพื่อสุขภาพ เนื่องจาก อโลเวร่าทำมาจากวุ้นของว่านหางจระเข้ ซึ่งเป็นสมุนไพรที่มีส่วนช่วยในการย่อยอาหาร รวมทั้งช่วยทำความสะอาดลำไส้ใหญ่ เสมือนเป็นการดีท็อกซ์ล้างสารพิษที่อยู่ภายในร่างกายให้หมดไป เอาใจผู้บริโภคสายเฮลท์ตี้

ทางฝ่ายมีมุมมองเป็นบวก หลังจากยกเลิกเคอร์ฟิว บริษัทได้ออกผลิตภัณฑ์ใหม่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งล่าสุดได้ออก 3 เมนูใหม่ เพื่อเจาะลูกค้ากลุ่มที่รักสุขภาพ โดยมีส่วนผสมของวิตามินซีที่มีส่วนช่วยในการทำหน้าที่ตามปกติของระบบภูมิคุ้มกัน และจากสถานการณ์ COVID-19 คาดว่าผลิตภัณฑ์ใหม่นี้จะได้รับการตอบรับที่ดีจากผู้บริโภค ซึ่งช่วยยืนยันมุมมองระดับ Gross profit margin ที่สถิติสูงสุดใหม่

ขณะที่ Gross profit margin (GPM) ทำสถิติสูงสุดใหม่ GPM ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องใน 2 ปีที่ผ่านมาและทำสถิติสูงสุดในไตรมาส 1/63 ที่ 33.6% ดีขึ้นจาก 25.6% ในไตรมาส 1/61 จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการขายผลิตภัณฑ์ที่มี GPM สูง ในช่วง 3 ปีข้างหน้า คาดบริษัทจะสามารถรักษาระดับ GPM ที่มากกว่า 30%

เคาะกำไร 177 ล.

โดยทางฝ่ายประเมิน GPM ปี 2020E ที่ 31.5% และประเมินว่ากำไรสุทธิปี 2020E ที่ 177 ล้านบาท (+9% YoY) และปี 2021E ที่ 198 ล้านบาท (+12% YoY) ทั้งนี้ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2021E 7.00 บาท ปัจจุบัน TACC เทรด 2020E PER ที่ 16.2x (-1.1SD below 5-yr average PER 31.7x) และต่ำกว่า peer (OSP, CBG, TACC) ที่ 25.6x

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

ทางฝ่ายเชื่อว่า valuation ของ TACC ควรกลับมาเทรดที่น้อยลงจากค่าเฉลี่ยในอดีต หลังจากที่กำไรกลับมาเติบโตอย่างสม่ำเสมอและคงที่ โดยมองข้ามปีนี้ไปเนื่องจากสถานการณ์ไม่ปกติ ทำให้ภาพรวมอาจยังไม่สดใสมากนัก ในขณะที่จะกลับมาเติบโตปกติในปี 2564 โดยมองว่าปี 2564 Net profit margin จะกลับมาโต ขณะที่ความเสี่ยงคือ รายได้หลัก ณ ไตรมาส 1/63 ยังคงพึ่งพิงรายได้จาก 7-11 มากถึง 93%

รายงาน : เฉลิมชัย ศิรินันท์วิทยา
บรรณาธิการ : เฉลิมชัย ศิรินันท์วิทยา



ย้อนกลับ

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

ข่าวที่เกี่ยวข้อง



mai

TACC โบรมกเซอร์รี่ "ซีโอ" เป้า 7.00 บ., ส่งเครื่องดื่มใหม่ เพิ่มยอดขาย เอาใจสายรักสุขภาพ

26 มิถุนายน 2020



mai

TACCเอาใจสายเฮลท์ตี้ ส่งเครื่องดื่มใหม่อภัยยอด

26 มิถุนายน 2020



mai

TACC เสิร์ฟเครื่องดื่มใหม่เข้า 7-11 เจาะสายเฮลท์ตี้ มั่นใจกระตุ้นยอดขายครึ่งปีหลัง

25 มิถุนายน 2020



mai

โบรมกสแกนTACC พิวมิตร แข็งแกร่ง กลับมาเติบโตยั่งยืน

23 มิถุนายน 2020

อ่านต่อ

ลับเฉพาะเจาะหุ้น