



SHARE2TRADE.COM

SHARE2TRADE เป็นผู้ให้บริการข้อมูลเชิงคุณภาพผ่านระบบออนไลน์ระดับแนวหน้าของประเทศไทย

โดยมุ่งสร้างสังคมการลงทุนที่มีคุณภาพตอบสนองตลาดทุนไทยซึ่งมีความสำคัญ ในการพัฒนาประเทศอย่างยั่งยืน สอดคล้องไปกับกระแสเทคโนโลยีสารสนเทศยุค 4.0






[ติดต่อเรา \(?mod=contact\)](#)

หน้าแรก (index.php) / [เว็บบอร์ด \(?mod=webboard\)](#)

เว็บบอร์ด

TACC: หยวนต้า แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 7.20 บาท/หุ้น 17/07/63

 2020-07-17  11:03:19 |  20

TACC: หยวนต้า แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 7.20 บาท/หุ้น 17/07/63

Friday, July 17, 2020 11:01

Company Update

TACC

Thailand : Food & Beverage (MAI)

Action

BUY (Maintain)

TP upside (downside) 32.1%

Close Jul 16, 2020

Price (THB) 5.45

12M Target (THB) 7.20

Previous Target (THB) 6.50

What's new?

- คาดกำไรปกติ 2Q63 ที่ 45 ลบ. (19% QoQ, 3% YoY) แม้ว่ารายได้ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 แต่การเลือกจำหน่ายสินค้าที่มี GPM สูง และลดค่าใช้จ่ายทำให้กำไรยังเติบโตได้

- คาด 3Q63 มีโอกาสทำ New high จากการขยายสาขาของ All caf? และเพิ่มแก้ว 22 oz., การเปิดทอมและยกเลิก Curfew ทำให้โถกตใน 7-Eleven ขายดีขึ้น



Our view

- เราคงมุมมองเชิงบวกต่อผลประกอบการของ TACC ที่ 2H63 อาจเติบโตเด่นกว่า 1H63 มาก และถ้าไรอาจทำ New high ได้ต่อเนื่องจนถึง 4Q63 ที่เป็น High season
- ยังมีโอกาสจากการขยาย 7-Eleven ในกัมพูชา และการซื้อ หรือควมรวมกิจการที่ทำให้กำไรโตก้าวกระโดด
- คงประมาณการ และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายสิ้น 2Q64 ที่ 7.20 บาท คงแนะนำ ซื้อ

T.A.C. CONSUMER

หาหุ้นโต QoQ และ YoY ได้ที่นี่

คาดการณ์กำไรปี 2Q63 ยังโตทั้ง QoQ และ YoY จากการคุมค่าใช้จ่าย

คาดการณ์รายได้ที่ 325 ลบ. ลดลง 1.0% QoQ และ 19.3% YoY จากผลกระทบของ COVID-19 ทำให้ 7-Eleven ไม่สามารถเปิดให้บริการได้ตลอด 24 ชม. บริษัทจึงปรับกลยุทธ์ด้วยการจำหน่ายกลุ่มสินค้าที่มี GPM สูง และควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เราคาด GPM ใน 2Q63 ที่ 32.9% จาก 33.6% ใน 1Q63 และ 31.1% ใน 2Q62 คาดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ 57 ลบ. (-8.3% QoQ, -23.8% YoY) และคาดการณ์กำไรปี 45 ลบ. (18.5% QoQ, 3.0% YoY)

3Q63 และ 4Q63 มีโอกาสทำ New high

ใน 3Q63 คาดว่ากำไรจะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ต่อเนื่องแม้จะมีฐานที่สูงใน 2Q63 แล้วก็ตามหลัง 7-Eleven กลับมาเปิดให้บริการ 24 ชม.ตามปกติ การกลับมาทำงานปกติของบริษัทต่างๆ รวมถึงการเปิดเทอมที่เลื่อนมาอยู่ในเดือน ก.ค. ทำให้การบริโภคสินค้าในร้านสะดวกซื้อฟื้นตัว หนุนรายได้เครื่องดื่มในโกลด์ ขณะที่ร้านของ All Caf? มีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และยังมีกาเพิ่มแก้วเครื่องดื่มขนาด 22 oz. จากเดิมมีเพียงขนาด 16 oz. ซึ่งลูกค้ามีอัตราการซื้อมากกว่าขนาด 16 oz. ทำให้ต้องใช้งบของ TACC เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลเต็มไตรมาสใน 3Q63 เป็นไตรมาสแรก ทำให้มีการเติบโตทั้งรายได้และอัตรากำไร หากบริษัทยังควบคุมค่าใช้จ่ายได้ในระดับเดิม มีโอกาสที่กำไรอาจทำแตะระดับ 50 ลบ. ได้ ซึ่งจะเป็ระดับสูงสุดใหม่นอกจากนี้รายได้จากการจำหน่ายลิขสิทธิ์ที่ได้รับผลกระทบหนักใน 2Q63 จะเริ่มกลับมาฟื้นตัว และคาดว่าจะเด่นใน 4Q63 ซึ่งจะส่งผลให้กำไร 4Q63 ซึ่งเป็น High season อยู่เต็มแล้ว อาจทำระดับสูงสุดใหม่ได้ต่อ

ปรับไปใช้ราคาเป้าหมายสิ้น 2Q64 คงคำแนะนำ ซื้อ

เราเชื่อว่าสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลายทำให้การ M&A ที่ล่าช้าไปจะถูกนำมาพิจารณาอีกครั้ง ซึ่งหากสรุปได้ภายในปีนี้จะเป็น Positive surprise ให้กับตลาดและอาจเห็นการปรับประมาณการขึ้นในลำดับถัดไป อีกทั้งมีการเติบโตสูงจากการขยายสาขา 7-Eleven ในกัมพูชาที่ยังไม่รวมในประมาณการ เรายังคงประมาณการกำไรปี 2563 - 2564 ไว้ที่ 179 ลบ. (7.6% YoY) และ 217 ลบ. (21.2% YoY) ตามลำดับ และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายเป็นสิ้น 2Q64 ถึง PER ที่ 22 เท่าเช่นเดิมได้ราคาเป้าหมายสิ้น 2Q64 ที่ 7.20 บาท ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER 63 - 64 ที่ 18.5 เท่าและ 15.3 เท่า ตามลำดับ และให้เป็น Top pick กลุ่มเครื่องดื่มใน 3Q63

Research Analysts:

Theethanat Jindarat

Tel. 662 009 8071

E-Mail Theethanat.j@yuanta.co.th

ID 039916

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) ประจำวันที่ 17 ก.ค. 2563

>>กดติดตาม facebook@Share2Trade ได้ที่นี่<< (<https://web.facebook.com/Share2Trade/>)

