

## TACC ลุ้นงบครึ่งหลังนิ่วไฮ ขยายฐานกับพุดชาหนุโต

โบรกสแกน TACC มาร์จิ้นสูงเกิน 30% เคาะกำไร 177 ล้าน

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



ทันหุ้น - สุวิจิตร - โบรกสแกนหุ้น TACC มองผลงานไตรมาส 3/63 มีลุ้นทำนิ่วไฮ จากการขยายสาขาของ All cafe? ส่วน Q4/63 เชื่อโตโดดเด่นไฮซีซั่น หนุโต คาดทำระดับสูงสุดใหม่ได้ต่อ ระบุมีโอกาสจากการขยาย 7-Eleven ในกัมพูชา หนุโตกำไรโตก้าวกระโดด ปรับเป้าหมายสิ้นไตรมาส 2/64 ที่ 7.20 บาท แนะนำ ซื้อ

บริษัททรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุถึง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า คาดรายได้ที่ 325 ล้านบาท ลดลง 1.0% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และ 19.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากผลกระทบของ COVID-19 ทำให้ 7-Eleven ไม่สามารถเปิดให้บริการได้ตลอด 24 ชม. บริษัทจึงปรับกลยุทธ์ด้วยการจำหน่ายกลุ่มสินค้าที่มี GPM สูง และควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เราคาด GPM ในไตรมาส 2/63 ที่ 32.9% จาก 33.6% ใน ไตรมาส 1/63 และ 31.1% ในไตรมาส 2/62 คาดค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ 57 ล้านบาท (-8.3% QoQ, -23.8% YoY) และคาดกำไรปกติที่ 45 ล้านบาท (+18.5% QoQ, +3.0% YoY)

### กำไร Q3 โตโดดเด่น

ขณะที่ในไตรมาส 3/63 คาดว่ากำไรจะเติบโตทั้ง QoQ และ YoY ต่อเนื่องแม้จะมีฐานที่สูงในไตรมาส 2/63 แล้วก็ตามหลัง 7-Eleven กลับมาเปิดให้บริการ 24 ชม. ตามปกติ การกลับมาทำงานปกติของบริษัทต่างๆ รวมถึงการเปิดเทอมที่เลื่อนมาอยู่ในเดือน ก.ค. ทำให้การบริโภคสินค้าในร้านสะดวกซื้อฟื้นตัว หนุโตรายได้เครื่องตีในโกลด์



ขณะที่ร้านของ All Caf? มีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และยังมีเพิ่มแก้วเครื่องดื่มขนาด 22 oz. จากเดิมมีเพียงขนาด 16 oz. ซึ่งลูกค้ามีอัตราการซื้อมากกว่าขนาด 16 oz. ทำให้ต้องใช้ผงชงของ TACC เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลเต็มไตรมาสใน ไตรมาส 3/63เป็นไตรมาสแรก ทำให้มีการเติบโตทั้งรายได้และอัตรากำไร

หากบริษัทยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายได้ในระดับเดิม มีโอกาสที่กำไรอาจทำแตะระดับ 50 ล้านบาทได้ ซึ่งจะเป็นระดับสูงสุดใหม่ นอกจากนี้รายได้จากการจำหน่ายลิขสิทธิ์ที่ได้รับผลกระทบหนักในไตรมาส 2/63 จะเริ่มกลับมาฟื้นตัว และคาดว่าจะเด่นในไตรมาส 4/63ซึ่งจะส่งผลให้กำไรไตรมาส 4/63 ซึ่งเป็น High season อยู่เดิมแล้ว อาจทำระดับสูงสุดใหม่ได้ต่อ

## ขยายสาขากัมพูชา

ทางฝ่ายเชื่อว่าสถานการณ์ COVID-19ที่คลี่คลายทำให้การ M&A ที่ล่าช้าไปจะถูกนำกลับมาพิจารณาอีกครั้ง ซึ่งหากสรุปได้ภายในปีนี้จะเป็น Positive surprise ให้กับตลาดและอาจเห็นการปรับประมาณการขึ้นในลำดับถัดไป อีกทั้งมีการเติบโตสูงจากการขยายสาขา 7-Eleven ในกัมพูชาที่ยังไม่รวมในประมาณการ เรายังคงประมาณการกำไรปี 2563 - 2564 ไว้ที่ 179ลบ. (+7.6% YoY) และ 217 ลบ. (+21.2% YoY) ตามลำดับ

และปรับไปใช้ราคาเป้าหมายเป็นสิ้นไตรมาส 2/64อิง PER ที่ 22 เท่าเช่นเดิมได้ราคาเป้าหมายสิ้นไตรมาส 2/64ที่ 7.20 บาท ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER 63 - 64 ที่ 18.5 เท่าและ 15.3เท่า ตามลำดับ และให้เป็น Top pick กลุ่มเครื่องดื่มในไตรมาส 3/63

รายงาน : เฉลิมชัย ศิรินันท์วิทยา  
บรรณาธิการ : เฉลิมชัย ศิรินันท์วิทยา



ย้อนกลับ

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

## ข่าวที่เกี่ยวข้อง



mai

โบรกสแกนTACC มาร์จิ้นสูงเกิน30% เคาะกำไร177ล้าน

01 กรกฎาคม 2020



mai

TACC โบรกเชียร์ "ซีอี" เป้า 7.00 บ., ส่งเครื่องดื่มใหม่ เพิ่มยอดขายเอาใจสายรักสุขภาพ

26 มิถุนายน 2020



mai

TACCเอาใจสายเฮลท์ตี้ ส่งเครื่องดื่มใหม่อัปเดต

26 มิถุนายน 2020



mai

TACC เสิร์ฟเครื่องดื่มใหม่เข้า 7-11 เจาะสายเฮลท์ตี้ มั่นใจกระตุ้นยอดขายครึ่งปีหลัง

25 มิถุนายน 2020

อ่านต่อ

## ลับเฉพาะเจาะหุ้น

ปันผลแบงก์เหลือ4.4% สำรองเพิ่มอื้อ5หมื่นล.

ผ่อนล็อกหุ้นน้ำมันฟื้น ส่งSPRC-IVLเริ่มดัด