

ส่องผลงานTACC ลุ้นกำไรQ3นิวไฮ เป้าหมาย8บาท

ทินหุ้น-สุวิจิต - โบรกเกอร์ TACC

คาดการณ์ไตรมาส 3/63 ทำสถิติสูงสุดใหม่ เพิ่มขึ้น 20% และ 50 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ชีวมาร์จิ้นเพิ่มขึ้น การเงินแข็งแกร่ง แน่ "ซื้อ" เคารราคาเป้าหมายปี 2564 ที่ 8.00 บาท → **ยับดอทมา31**



ส่องผลงาน

(ต่อจากหน้า 3)

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินทิศทาง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า คาดกำไรสุทธิของ TACC ในไตรมาส 3/2563 จะอยู่ที่ 50 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 20.0% YoY, เพิ่มขึ้น 3.9% QoQ) ซึ่งหากเป็นไปตามที่คาดไว้ กำไรสุทธิในไตรมาส 3/2563 และใน 9 เดือนปี 2563 จะคิดเป็น 26% และ 74% ของประมาณการกำไรปีนี้ที่ 189 ล้านบาท ยังคงประมาณการกำไรปี 2563-64 เอาไว้เท่าเดิม และคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยประเมินราคาเป้าหมายปี 2564 ไว้ที่ 8.00 บาท (อิงจาก P/E ปี FY64F ที่ 21.8x คิดเป็น PEG ที่ 1.26x)

● ยอดขาย 331 ล.

ทั้งนี้คาดว่ายอดขายของ TACC จะอยู่ที่ 331 ล้านบาท (-10.0% YoY, +2.9% QoQ) ขณะที่คาดว่าต้นทุนขายจะอยู่ที่ 217 ล้านบาท

(-14.3% YoY, +2.5% QoQ) ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 3.3 ppt YoY และ 0.3ppt QoQ เป็น 34.5% ในไตรมาส 3/2563 เนื่องจาก ขายสินค้าที่มี Margin สูงได้เพิ่มขึ้น บริหารจัดการต้นทุนได้ดี (ทำให้ต้นทุนวัตถุดิบลดลง บริหารต้นทุนค่าขนส่งอย่างมีประสิทธิภาพ) และคุมค่าใช้จ่าย SG&A ได้ดี

TACC จะยังคงได้อานิสงส์จากโมเมนตัมของการบริหารต้นทุนการจกเก็บและขนส่งสินค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพต่อเนื่องจากที่เกิดขึ้นในไตรมาส 2/2563 โดยบริษัทได้ทำการรวบรวมคำสั่งซื้อจากลูกค้าทั้งหมด เพื่อจัดส่งเป็นจำนวนมากแทนที่จะจัดส่งทีละน้อยๆ เหมือนในอดีต

● กำไร 189 ล้าน

ทางฝ่ายยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2563 ไว้ที่ 189 ล้านบาท (+16.8% YoY) และปี 2564F ที่ 222 ล้านบาท (+17.2% YoY) ซึ่งคาดว่ากำไรจะโตจาก กำไรจากเครือข่ายร้านค้าในปัจจุบันยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การขยายสาขาร้าน 7-Eleven การวางจำหน่ายสินค้าใหม่ๆ และ Margin ที่เพิ่มขึ้นอย่างยั่งยืน นอกจากนี้สถานะทางการเงินของบริษัทก็แข็งแกร่งโดยมีสถานะเงินสดสุทธิ ในขณะที่ ROE ก็มีแนวโน้มดีขึ้นเรื่อยๆ จาก 24.5% ในปี 2562 เป็นเฉลี่ย 26.3% ในอีก 2 ปีข้างหน้า

ทางฝ่ายชอบ TACC จากแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่ากำไรของบริษัทจะโตถึง 17% CAGR ในอีก 2 ปีข้างหน้า เนื่องจากกำไรจากเครือข่ายร้านค้าในปัจจุบันยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การขยายสาขาร้าน 7-Eleven การวางจำหน่ายสินค้าใหม่ๆ และ Margin ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีเสถียรภาพ ยังคงแนะนำ "ซื้อ" และให้ราคาเป้าหมายปี 2564 ไว้ที่ 8.00 บาท