

ตลาดทุน > mai > TACC

06 ตุลาคม 2020

TACC รับโอนสิทธิการบริโภคพื้นที่ หุนกำไรโตต่อเนื่อง เคาะพื้นฐาน 8.30 บ.

TACC ผลงานหรู ยอดขายฟื้นตัว เคาะเป้า 8.30 บ.

ส่องผลงาน TACC ลุ้นกำไร Q3 นี้ ไหว เป้าหมาย 8 บาท



[Share](#)

[Share](#)

ดูข้อมูลบริษัท

ทันหุ้น - สู้โควิด - บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่าประเมินกำไรสุทธิ 3Q20E ที่ 53 ล้านบาท (+29% YoY, +12% QoQ) และคาดการณ์รายได้ 3Q20E ที่ 355 ล้านบาท (-4% YoY, +10% QoQ) จาก 1)ทิศทางแนวโน้มการบริโภคที่กลับมาฟื้นตัว สังเกตได้จากยอดขายเครื่องดื่มของ TACC ที่ขายให้ 7-11 กลับเข้าสู่ระดับปกติ ,

2) ปัจจัยหนุนจาก Project upside strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ของเครื่องดื่ม All cafe ซึ่งในเดือน ก.ย.20 มีสาขารวมจำหน่ายเพิ่มขึ้นถึง +290% จากในช่วงทดลองตลาดใน 2Q20 ที่ประมาณ 2,000 สาขา และ 3) คาด 7-11 จะขยายสาขาเพิ่มขึ้นใน 3Q20E อีก 200 สาขา ส่งผลให้รายได้ของ TACC จะยังเติบโตตามการขยายตัวของสาขา 7-11 และเรคาด gross profit margin ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 34.5% (2Q20 = 34.2%, 3Q19 = 31.2%) จากการปรับสัดส่วน product mix

คงกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 201 ล้านบาท (+24% YoY) โดยคาด gross profit margin อยู่ที่ 34.5% โดยบริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ดีและจากการปรับ product mix แม้จะเจอผลกระทบเคอร์ฟิว ในขณะที่ 2H20E เราคาดว่า GPM อยู่ที่ 34.7% ปรับตัวดีขึ้น +175bps HoH จาก Project upsize strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ซึ่งเป็นตัวช่วยให้ GPM ปรับตัวดีขึ้น

และเราคงกำไรสุทธิปี 2021E ที่ 233 ล้านบาท (+16% YoY) โดยเราคาด GPM ยังคงปรับตัวดีขึ้นเป็น 35.5% โดยปีนี้เราได้รวมสมมติฐานการขยายสาขา 7-11 ไปยังประเทศกัมพูชาและลาว มีรายได้จากทั้ง 2 ประเทศประมาณ 12 ล้านบาท โดยเบื้องต้นเราได้สมมติฐานการเปิดสาขาในกัมพูชา 100 สาขา และลาว 100 สาขา โดยช่วงเริ่มต้นคาดการณ์รายได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี เฉลี่ยอยู่ที่ 60,000 บาท (ปี 2021E ประเทศไทย รายได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี =109,600 บาท)

ประเมินราคาเป้าหมาย TACC ที่ราคา 8.30 บาท อิง 2021E PER ที่ 21.6x (เทียบเท่า -0.75SD 5-yr average PER 31.2x) ขณะที่ความเสี่ยงคือ รายได้หลัก ณ 2Q20 ยังคงพึ่งพิงรายได้จาก 7-11 มากถึง 95% และการขยายสาขาของ 7-11 น้อยกว่าที่คาด

อยากลงทุนสำเร็จ เป็นเพื่อนกับเรา พร้อมรับข่าวสารได้ทุกช่องทางที่

APP ทั้่นห้่น ANDROID คลิก <https://qr.go.page.link/US6SA>

APP ทั้่นห้่น IOS คลิก <https://qr.go.page.link/QJKT7>

LINE@ คลิก <https://lin.ee/uFms4n5>

FACEBOOK คลิก <https://www.facebook.com/Thunhoonofficial/>

YOUTUBE คลิก <https://www.youtube.com/channel/UCYizTVGMealUUaIT6VdUdNA>

TELEGRAM คลิก https://t.me/thunhoon_news

Twitter คลิก <https://twitter.com/thunhoon1>

รายงาน : กาญจนา มณฑา

รองบรรณาธิการ : กาญจนา มณฑา



ย้อนกลับ

จาก start date

ถึง end date

ห้่น Select...

ห้่นชื่อ Select...

ค้นหา

ข่าวที่เกี่ยวข้อง



[mai](#)



[mai](#)



[เคาะไปคุยไป](#)

[TACC](#)



[mai](#)