

ตลาดทุน > mai > TACC

07 ตุลาคม 2020

TACC ผลงานหรู ยอดขายฟื้นตัว เคาะเป้า8.30บ.

TACC รับอานิสงส์การบริโภคฟื้นตัว หนุนกำไรโตต่อเนื่อง เคาะพื้นฐาน 8.30 บ.

ส่องผลงานTACC ลุ้นกำไรQ3นิวไฮ เป้าหมาย8บาท



ทันหุ้น – สู้โควิด - บล.เคทีบี ส่องทิศทาง TACC เคาะกำไรไตรมาส 3/63 พุ่งขึ้น 29% และ 53 ล้านบาท หลังแนวโน้มการบริโภคกลับมาฟื้นตัว ยอดขายเครื่องดื่ม 7-11 เข้าสู่ระดับปกติ ให้ราคาเป้าหมายที่ 8.30 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า ประเมินกำไรสุทธิไตรมาส 3/63 ที่ 53 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 29% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน, เพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อนหน้า) และคาดการณ์กำไรไตรมาส 3/63 ที่ 355 ล้านบาท (ลดลง 4%จากช่วงเดียวกันของปีก่อน, เพิ่มขึ้น 10% จากไตรมาสก่อนหน้า) จาก 1)ทิศทางแนวโน้มการบริโภคที่กลับมาฟื้นตัว ส่งผลได้จากยอดขายเครื่องดื่มของ TACC ที่ขายให้ 7-11 กลับเข้าสู่ระดับปกติ

ยอดขายเพิ่มขึ้น

2) ปัจจัยหนุนจาก Project upsize strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ของเครื่องดื่ม All cafe ซึ่งในเดือน ก.ย.20 มีสาขาร่วมจำหน่ายเพิ่มขึ้นถึง 290% จากในช่วงทดลองตลาดในไตรมาส 2/63 ที่ประมาณ 2,000 สาขา

และ 3) คาค 7-11 จะขยายสาขาเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/63 อีก 200 สาขา ส่งผลให้รายได้ของ TACC จะยังเติบโตตามการขยายตัวของสาขา 7-11 และเราคาด gross profit margin ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 34.5% (ไตรมาส 2/63 = 34.2%,ไตรมาส 3/62 = 31.2%) จากการปรับสัดส่วน product mix

คงกำไรสุทธิปี 2563 ที่ 201 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 24% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) 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

### กำไร 233 ล้าน

และคงกำไรสุทธิปี 2564 ที่ 233 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 16% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน) โดยคาด 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 2564 ประเทศไทย รายได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี =109,600 บาท)

ประเมินราคาเป้าหมาย TACC ที่ราคา 8.30 บาท อิง 2564 PER ที่ 21.6x (เทียบเท่า -0.75SD 5-yr average PER 31.2x) ขณะที่ความเสี่ยงคือ รายได้หลัก ณไตรมาส 2/63 ยังคงพึ่งพิงรายได้จาก 7-11 มากถึง 95% และการขยายสาขาของ 7-11 น้อยกว่าที่คาด

รายงาน : เฉลิมชัย ศิรินนทวิทยา  
บรรณาธิการ : เฉลิมชัย ศิรินนทวิทยา



ย้อนกลับ

จาก	start date	ถึง	end date
หุ้น	Select...	หัวข้อ	Select...
<a href="#">ค้นหา</a>			

## ข่าวที่เกี่ยวข้อง