



พื้นที่โฆษณา

จองโปรโมชั่นรายเดือน / รายปี

ติดต่อฝ่ายการตลาดได้ที่ 062 598 0855 หรือ contacts@Share2Trade.com



หน้าแรก (index.php) / ข่าว (?mod=news)

[ทั้งหมด \(?mod=news\)](#) [News "Today" \(?mod=news&column=16\)](#) [Breaking News \(?mod=news&column=14\)](#)

[Research \(?mod=news&column=15\)](#) [STOCK DAILY JOURNAL \(?mod=news&column=8\)](#) [สรุปการซื้อขาย \(?mod=news&column=18\)](#)

TACC คาดกำไรงวด 3Q63 ทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท/หุ้น

📅 2020-10-09 🕒 13:21:47 | 💬 98

TACC: โกลเบล็ก แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท/หุ้น

Friday, October 09, 2020





TACC

คาดการณ์ไตรมาส 3Q63

ทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส

แนะนำ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 7.50 บาท/หุ้น



www.share2trade.com



COMPANY REPORT

9 ตุลาคม 2563

mai / Agro & Food Industry

ราคาปิด 6.85 บาท

T.A.C. CONSUMER PLC. (TACC)

ซื้อ ราคาเหมาะสม 7.50 บาท

คาดการณ์ไตรมาส 3Q63 ทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส

- คาดการณ์ไตรมาส 3Q63 เดิมโต YoY QoQ และทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส
- คาดการณ์ทั้งปี 63 เดิมโต 19%YoY แม้ COVID-19 กดดัน
- แนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสมปี 64 ราว 7.50 บาท

ประเด็นสำคัญในการลงทุน

คาดการณ์ไตรมาส 3Q63 เดิมโต YoY QoQ และทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส เราคาดการณ์จากการดำเนินงานและกำไรสุทธิงวด 3Q63 ราว 321.4 ลบ. -4%YoY +10%QoQ และ 50.3 ลบ. +22%YoY +5%QoQ โดยคาดการณ์รายได้หดตัว YoY เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค แต่ฟื้นตัว QoQ หลังจากผ่านพ้นช่วง Lockdown และคาดการณ์ประกอบการ 2Q63 จะเป็นจุดต่ำสุดของปี นอกจากนี้ คาดการณ์รายได้จาก Character Business ในการขายสิทธิ์ตัวการทุนซึ่งคิดเป็นสัดส่วนราว 3-5% ของรายได้รวม จะเริ่มกลับมาปรับรายได้หลังจากลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อในช่วง 2Q63 ขณะที่ เราคาดการณ์ไตรมาส 3Q63 จะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ และเป็นกำไรที่ทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส โดยเราใช้สมมติฐาน %GPM ที่เติบโตขึ้นมาที่ระดับ 35% จากปีก่อนเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 30-31% จากการปรับ Product Mix และการขาย Topping อโลเวรา ซึ่งเป็นเมนูเสริมบนเครื่องดื่ม นอกจากนี้ บริษัทเพิ่งปรับเพิ่มขนาดไซส์แก้วสำหรับเครื่องดื่มในเมนู All Caf? เป็น 22 oz. จากเดิมที่มีเพียง 16 oz. บาท โดยบริษัทได้ลองทดสอบตลาดสำหรับการปรับไซส์แก้วไปแล้วราว 2,000 สาขาในช่วงไตรมาส 2 ซึ่งได้กระแสตอบรับค่อนข้างดี และตั้งแต่เดือน ก.ย.ปรับเพิ่มการขายเป็น 7,800 สาขาทั่วประเทศ

คาดการณ์ทั้งปี 63 เดิมโต 19%YoY แม้ COVID-19 กดดัน เราคาดการณ์รายได้ปี 63 ราว 1,372 ลบ. หดตัว 10%YoY เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ประกอบกับช่วง Lockdown เมื่อในช่วง 1H63 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและกำลังซื้อของผู้บริโภค แต่เริ่มทยอยฟื้นตัวตั้งแต่ 2H63 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงทำอัตรากำไรขั้นต้น (%GPM) อยู่ในระดับดีราว 34.5% จากปีก่อนอยู่ที่ระดับ 30.7% จากการปรับ Product Mix และการขายสินค้าใหม่ที่มีมาร์จิ้นเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เรากำไรปี 63 ราว 193 ลบ. (กำไร 1H63 คิดเป็น 47% ของประมาณการปี 63) +19%YoY นอกจากนี้ บริษัทเพิ่งได้รับการ OEM ในการขายผงเครื่องดื่มให้กับ บมจ.เจ้าแม่กล้วย ซึ่งเป็น Upside จากประมาณการ ส่วนปี 2564 เราคาดการณ์รายได้และผลประกอบการรวม 1,579 ลบ. และ 227 ลบ. ตามลำดับ กลับมาเติบโตในระดับปกติที่ 15% และ 17% ตามลำดับ

แนะนำ ซื้อ ราคาเหมาะสมปี 64 ราว 7.50 บาท



เราประเมินราคาเหมาะสม TACC ด้วยวิธี Prospective PER ที่ระดับ 20.2x ณ ระดับ -0.5SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี พร้อมกับประเมินกำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 64 ราว 0.37 บาทต่อหุ้น ค่าตัวเลขเป็นราคาเหมาะสมปี 64 ราว 7.50 บาทต่อหุ้น ซึ่งมีอัตราขาดจากราคาปัจจุบันเราจึงแนะนำ ซื้อ

ความเสี่ยง

- 1) การแข่งขันของอุตสาหกรรมเครื่องดื่มที่รุนแรง
- 2) รายได้กว่า 90% พึ่งพาร้าน 7-Eleven
- 3) สัญญา San-x (Character Business) สิ้นสุดปี 2565

Analyst: Salakbun Wongkaradeth

02 687 7287

Salakbun@globlex.co.th

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ โกลเบ็กซ์ ประจำวันที่ 9 ต.ค. 2563

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณ ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

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



Facebook ([http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D22081&t=TACC ค่าค่าไรจวด 3Q63 ทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส แนะนำ](http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D22081&t=TACC%20ค่า%20ไร%20จ%20ว%20ด%203Q63%20ทำ%20จ%20ด%20ส%20ง%20ส%20ด%20ใ%20ม%20ร%20าย%20ใ%20ด%20ร%20มา%20ส%20แนะนำ))

Twitter ([http://www.twitter.com/intent/tweet?text=TACC ค่าค่าไรจวด 3Q63 ทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส แนะนำ](http://www.twitter.com/intent/tweet?text=TACC%20ค่า%20ไร%20จ%20ว%20ด%203Q63%20ทำ%20จ%20ด%20ส%20ง%20ส%20ด%20ใ%20ม%20ร%20าย%20ใ%20ด%20ร%20มา%20ส%20แนะนำ))

Line (<https://social-plugins.line.me/lineit/share?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D22081>)

Pinterest (<http://pinterest.com/pin/create/button/?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D22081&media=https://share2trade.com/pic/news/main/22081>)
ค่าค่าไรจวด 3Q63 ทำจุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส แนะนำ)

