

# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 90,000  
Ad Rate: 850

Section: First Section/ตารางข้อมูล

วันที่: จันทร์ 12 ตุลาคม 2563

ปีที่: 27

ฉบับที่: 6557


หน้า: 6(ขวา)

Col.Inch: 26.25 Ad Value: 22,312.50

PRValue (x3): 66,937.50

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: หุ้นอินเทอร์เน็ต: TACC



## TACC

- **บล.เคทีบี** - มีการประเมินกำไรสุทธิไตรมาส 3/2563 ของ TACC ที่ 53 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 29% จากงวดเดียวกันของปีก่อน Y. และเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสก่อน) จาก 1)ทิศทางแนวโน้มการบริโภคที่กลับมาฟื้นตัว สิ่งที่ได้จากยอดขายเครื่องดื่มของ TACC ที่ขายให้ 7-11 กลับเข้าสู่ระดับปกติ 2)ปัจจัยหนุนจาก Project upsize strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ของเครื่องดื่ม All cafe ซึ่งในเดือน ก.ย. 2563 มีสาขา รวมจำหน่ายเพิ่มขึ้น 290% จากในช่วงทดลองตลาดในไตรมาส 2/2563 ที่ประมาณ 2,000 สาขา และ 3) คาด 7-11 จะขยายสาขาเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2563 อีก 200 สาขา ส่งผลให้รายได้ของ TACC จะยังเติบโตตามการขยายตัวของสาขา 7-11 และคาด gross profit margin ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 34.5% แนะนำ "ซื้อ"
- **บล.เคจีไอ** - ชอบ TACC จากแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่ากำไรของบริษัทจะโตถึง 17% CAGR ในอีก 2 ปีข้างหน้า เนื่องจาก 1)กำไรจากเครือข่ายร้านค้าในปัจจุบันยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง 2) การขยายสาขา 7-Eleven 3)การวางจำหน่ายสินค้าใหม่ ๆ และ 4)margin ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีเสถียรภาพ ยังคงแนะนำ "ซื้อ"
- **บล.ฟidelity** - มีการคาดการณ์กำไรไตรมาส 3/2563 ของ TACC จะเติบโตเพิ่มขึ้น 22.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 6.1% จากไตรมาสก่อน ตามการขยายสาขาของ 7-11, แนวโน้มการบริโภคที่ดีขึ้นหลังคลายล็อกดาวน์ คนเดินทางมากขึ้นทำให้ยอดขาย 7-11 สาขาป็นที่น่ามันดีขึ้น, เพิ่ม Topping Aloe Vera และออกเครื่องดื่มใหม่เน้นสุขภาพมากขึ้น, ปรับเพิ่มขนาดแก้วกลุ่ม Non-Coffee ทุกรสชาติจาก 16 เป็น 22 oz. มีสาขาจำหน่าย ณ เดือน ก.ย. เพิ่มขึ้น 7.8 พันสาขาทั่วประเทศ หลังเริ่มทดลองตลาดในเดือน มิ.ย. จำนวน 2 พันสาขา โดยได้การตอบรับดี และ Character Business ค่อยดีขึ้นหลังลูกค้าเริ่มกลับมาดำเนินกิจการตามปกติมากขึ้น คาด GPM ขยับขึ้นที่ 34.5% จากไตรมาส 3/2562 ที่ 31.2% แนวโน้มไตรมาส 4 คาดปรับตัวดีต่อเนื่องจากงวดเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อน ตามทิศทางรายได้และมาร์จิ้นที่ดีขึ้น แนะนำ "ซื้อ"
- **บล.ไทยบลีก** - มีการคาดการณ์กำไรในงวดไตรมาส 3/2563 ของ TACC จะเติบโตทั้งจากงวดเดียวกันของปีก่อนและจากไตรมาสก่อน และเป็นกำไรที่จุดสูงสุดใหม่รายไตรมาส โดยใช้สมมติฐาน GPM ที่เติบโตขึ้นมาที่ระดับ 35% จากปีก่อนเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 30-31% จากการปรับ Product Mix และการขาย Topping อลเวร่า ซึ่งเป็นเมนูเสริมบนเครื่องดื่ม นอกจากนี้ บริษัทเพิ่งปรับเพิ่มขนาดไซส์แก้วสำหรับเครื่องดื่มใหม่ All Cafe เป็น 22 oz. จากเดิมที่มีเพียง 16 oz. โดยบริษัทได้ลองทดสอบตลาดสำหรับการปรับไซส์แก้วไปแล้วราว 2,000 สาขาในช่วงไตรมาส 2 ซึ่งได้กระแสตอบรับค่อนข้างดี และตั้งแต่เดือน ก.ย.ปรับเพิ่มการขายเป็น 7,800 สาขาทั่วประเทศ แนะนำ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.เคทีบี	✓	-	-	8.30
บล.เคจีไอ	✓	-	-	8.00
บล.ฟidelity	✓	-	-	8.00
บล.ไทยบลีก	✓	-	-	7.50