



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 ทำไรปกติไม่ New high ต่อ แต่ยังสามารถทำได้ดี แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 7.85 บาท/หุ้น

 2020-11-06  15:05:32  133

TACC: ทหวานคำ แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 7.85 บาท/หุ้น

Friday, November 06, 2020



The graphic features a dark background with a glowing globe and a bar chart. In the top left, there is a green box with the Thai word 'ซื้อ' (Buy). The main text reads: 'TACC ทำไรปกติไม่ New high ต่อ แต่ยังสามารถทำได้ดี แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 7.85 บาท/หุ้น'. At the bottom left, there are social media icons for Facebook, LINE, Twitter, YouTube, and Instagram, along with the website URL 'www.share2trade.com'. At the bottom right, there is the Share 2Trade logo.



Thailand : MAI

BUY (Maintain)

TP upside (downside) +13.8%

Close Nov 5, 2020

Price 6.90

12M Target 7.85

กำไรปกติไม่ New high ต่อ แต่ยังไม่ทำได้

Event

รายได้ 3Q62 อยู่ที่ 345 ลบ. เพิ่มขึ้น 7.4% QoQ จากการเพิ่มขนาดแก้วเครื่องดื่มของ All caf? และการคลาย Lockdown แต่ลดลง 6.1% YoY จากผลกระทบของการบริโภคและการท่องเที่ยวที่ลดลง และรายได้จำหน่ายลิขสิทธิ์การดูแลจากผลของการระบาดของ COVID-19

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 32.2% จาก 34.2% ใน 2Q63 และ 31.2% ใน 3Q62 เนื่องจากการปรับส่วนผสมผลิตภัณฑ์ที่เน้นสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าปีก่อน แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าจากสัดส่วนรายได้ใน 7-Eleven เพิ่มขึ้น หลังการคลาย Lockdown

SG&A/Sales อยู่ที่ 16.0% เพิ่มขึ้นจาก 5.1% ใน 2Q63 เนื่องจากการคลาย Lockdown ทำให้บริษัทกลับมาทำการตลาดมากขึ้น เพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วงฤดูฝนซึ่งเป็น Low season มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.72 ลบ. กำไรสุทธิอยู่ที่ 46.7 ลบ. กำไรปกติอยู่ที่ 45 ลบ. (-12.3% QoQ, +8.6% YoY)

Our Take

แม้ว่ากำไรปกติ 3Q63 จะไม่สามารถทำ New high ต่อเนื่องจาก 2Q63 ได้ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่อ่อนลง QoQ และการใช้จ่ายการตลาดมากขึ้น แต่กำไรปกติ 9M63 สูงถึง 134 ลบ. หรือคิดเป็น 75% ของประมาณการทั้งปีของเราที่ 179 ลบ.

ทำให้เหลือกำไรอีกเพียง 45 ลบ. ใน 4Q63 เมื่อเทียบกับประมาณการกำไรทั้งปีของเรา ขณะที่ 4Q63 ปกติจะเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี ดังนั้นประมาณการของเราจึงมี Downside risk จำกัด แต่มีโอกาสสูงที่จะดีกว่าประมาณการ

เรายังคงประมาณการกำไรปี 2563 ที่ 179 ลบ. (+7.6% YoY) ขณะที่ประเด็นการ M&A ยังเป็นสิ่งสำคัญที่เราคาดว่าจะมีนัยสำคัญต่อกำไรปกติของ TACC แบบก้าวกระโดด คาดว่าจะเริ่มมีความชัดเจนในปีนี้ หรือ 1Q64 เป็นอย่างช้า ทำให้ประมาณการปี 2564 ของเรายังมี Upside อีกอย่างมีนัยยะ ซึ่งจะส่งผลต่อราคาเป้าหมายในทิศทางเดียวกัน เราคงคำแนะนำซื้อ ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2564 ปัจจุบันอยู่ที่ 7.85 บาท

Research Analysts:

Theethanat Jindarat

Tel. 662 009 8071

E-Mail Theethanat.j@yuanta.co.th

ID 039916

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ ทยานต้า (ประเทศไทย) ประจำปีที่ 6 พ.ย. 2563

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

