



TACC กำไรนิวไฮได้อีกยาว

เทศกาลประกาศผลการดำเนินงานในงวดไตรมาส 3/63 ผ่านไปแล้ว มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวนไม่น้อยที่สามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้ได้อย่างดี แม้จะต้องเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะงักงัน ทำให้โบรกเกอร์ต้องปรับประมาณการกำไรปีนี้และปีหน้าใหม่ทั้งหมด ซึ่งสะท้อนได้ว่าเป็นบริษัทที่สามารถบริหารจัดการต้นทุนและรักษาประสิทธิภาพการทำกำไรได้ดีเยี่ยม และน่าจะเป็นหุ้นที่สามารถสะสมเข้าพอร์ตลงทุนไว้เพื่อรอรับผลตอบแทนที่ดีได้เช่นกัน

บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC เป็นอีกหนึ่งบริษัทที่ระดับกำไรยังคงทำนิวไฮต่อเนื่อง และโบรกเกอร์ได้ปรับประมาณการกำไรใหม่ รวมทั้งยังประเมินว่าจะสามารถรักษาระดับนิวไฮได้ต่อเนื่องอีกต่อไป

ขณะเดียวกัน ล่าสุด TACC ยังเป็นบริษัทที่ได้คะแนน CG ระดับ 5 ดาว ซึ่งถือว่าเป็นบริษัทที่ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยมีการคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย อีกทั้งมีการปรับบทบาทและภาวะผู้นำของคณะกรรมการในการกำกับดูแลด้านสิ่งแวดล้อมและบุคลากร ซึ่งเป็นไปตามหลักการใน CG Code และสอดคล้องกับความคาดหวังของนักลงทุนอีกด้วย

ด้านผลการดำเนินงานของ TACC งวดไตรมาส 3/63 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 46.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.98% จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 41.35 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมอยู่ที่ 347.51 ล้านบาท ขณะที่ผลการดำเนินงานงวด 9 เดือน ปี 2563 มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 137.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.78% จากงวดเดียวกันปีก่อนที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 114.49 ล้านบาท ส่วนรายได้รวมอยู่ที่ 1,129.59 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์หยวนต้า (ประเทศไทย) ประเมินว่า ภาพรวมกำไรปกติในไตรมาส 4/63 มีโอกาสทำ New high เนื่องจากผลของฤดูกาล และ GPM ดีขึ้น ขณะที่บริษัทอยู่ระหว่างเจรจาปิดดีล M&A อย่างน้อย 1 ดีล คาดได้ข้อสรุปภายในไตรมาส 1/64 รวมทั้งเชื่อว่ายังมีโอกาสการเติบโตสูง ธุรกิจเดิมยังสามารถทำกำไร New high ได้ แต่ยังมีโอกาสอีกมากจาก CPALL แต่ราคาหุ้นยังไม่ New high

ฝ่ายวิจัยได้ปรับประมาณการและราคาเป้าหมายขึ้น ซึ่งคาดกำไรเบื้องต้นในไตรมาส 4/63 ที่ไม่ต่ำกว่าไตรมาส 2/63 ที่ทำระดับสูงสุดใหม่ อาจสูงถึง 53-55 ล้านบาท จากผลของฤดูกาล และขนาดแก้วร้าน All Cafe ที่ใหญ่ขึ้นส่งผลเต็มที่ การบริโภคฟื้นตัว และเน้นขายสินค้าอัตรากำไรสูง แม้ว่ารายได้ทั้งปี 2563 จะต่ำกว่าที่คาด เพราะโควิด-19 จึงมีการปรับประมาณการรายได้ปีนี้ลง แต่ปรับเพิ่ม GPM จาก 30.6% เป็น 34.0% ส่งผลให้กำไรปกติปี 2563 เพิ่มขึ้นจากเดิม 5% เป็น 188 ล้านบาท หรือ 12.7% จากงวดเดียวกันปีก่อนทำระดับสูงสุดใหม่

ส่วนความเหมาะสมของราคาหุ้น ประเมินมูลค่าด้วย PER ที่ 25 เท่า จากที่ลดไปใช้ที่ 22 เท่า จากโควิด-19 ได้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 9.50 บาท จากเดิม 7.85 บาท คงคำแนะนำซื้อ ปัจจุบันซื้อขายด้วย PER 2564 ต่ำเพียง 18.1 เท่า

สำหรับปี 2564 มีโอกาสได้เห็นการเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องดื่มชั้นนำจากต่างประเทศมาจำหน่ายในประเทศอย่างน้อย 1 แบรินด์ มาทดแทน Hershey ที่ตัวแทนลิขสิทธิ์ในเอเชียปิดการดำเนินงานไป จะได้เห็นการออกสินค้าใหม่ ทั้งเครื่องดื่มและไม่ใช่เครื่องดื่ม ส่วนธุรกิจลิขสิทธิ์จะเพิ่มพอร์ตตัวการ์ตูนอีกอย่างน้อย 1 ตัว ส่วนเครื่องดื่มนอก CPALL อยู่ระหว่างเจรจาอีกหลายราย 1 ในนั้นคือร้านกาแฟพันธุ์ไทย

สอดคล้องกับบริษัทหลักทรัพย์เจไอ (ประเทศไทย) ได้แนะนำซื้อหุ้น TACC ราคาเป้าหมาย 8 บาท เนื่องจากยังคงมองบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการโดยคาดว่ากำไรจะทำสถิติสูงสุดใหม่ในไตรมาส 4/63 เบื้องต้นคาดว่า กำไรของ TACC จะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 52 ล้านบาท เนื่องจากธุรกิจมีแนวโน้มดีขึ้น และ margin เพิ่มขึ้น ทำอัตรากำไรขั้นต้นในช่วง 32.2-34.2% หุ้น TACC ยังคงเป็นหุ้นที่ฝ่ายวิจัยชอบมากที่สุดตัวหนึ่ง จากแนวโน้มกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะโตถึง 17% CAGR ในช่วง 2 ปีข้างหน้า ดังนั้น จึงยังคงคำแนะนำ ซื้อลงทุน