ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976

HOON INSIDE Special ภาคบ่าย

• ฉบับที่ 1172 วันที่ 20 พฤศจิกายน 2563 | รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ | www.hooninside.com | ฉบับละ 4 บาท

SPVI ส่งซิก iPhone 12 ดันผลงานQ4/63 โตสวย

นายไตรสรณ์ วรญาณโกศล
กรรมการผู้จัดการ
บริษัท เอสพีวีไอ จำกัด (มหาชน) SPVI

SPVI มั่นผลงาน Q4/63 สดใสกว่า Q3/63 หลังกระแสจอง iPhone 12 ลูกค้าตอบรับดี แย้มช่วงที่เหลือปีนี้ คาดว่าจะเปิดอีก 2 สาขาย่อย Telewiz Lotus ชลบุรี และ A-Store มหาวิทยาลัยศาลายา ช่วงธ.ค.นี้ หนุนสาขาทั้งปีของ SPVI มีจำนวนรวม 58 สาขา

นายไตรสรณ์ วรญาณโกศล กรรมการผู้จัดการ บริษัท เอสพีวีไอ จำกัด (มหาชน) SPVI เปิดเผยว่า สำหรับภาพรวมผลประกอบการในไตรมาสที่4/2563 บริษัทคาดว่าจะสามารถทำรายได้ดีกว่าช่วงไตรมาส3/2563 เนื่องจากบริษัทฯ มองเห็นยอดลูกค้าที่สั่งจองสินค้าใหม่ iPhone 12 เข้ามาอย่างมาก ซึ่งได้มีการเปิดจองไปแล้วในช่วงเมื่อคืน

อ่านต่อหน้า 3

TACC สตอรี่เพียบ!!
4 เซียนหุ้น ประสานเสียงซื้อ

4 เซียนหุ้น ประสานเสียงซื้อ TACC หยวนต้าฯ ใจถึงให้เป้าสูงสุด 9.50 บาท พร้อมจับตาดีล M&A ที่จะเห็นความชัดเจนภายในปี 202 แถมซุ่มเจรจาร้านกาแฟพันธุ์ไทย ขายเครื่องดื่มนอก CPALL

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) TACC ยังคงคำแนะนำซื้อ และราคาเป้าหมายที่ 8.30 บาท อิง 2021E PER ที่ 21.6x (เทียบเท่า -0.75SD below 5-yr average PER ที่ 31.2x) เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้

อ่านต่อหน้า 4

บิ๊ก ILINK แย้มงานใหม่เพียบ
ตุน Backlog ยาว มั่นใจกำไรทั้งปี63 โตดี

ILINK เผยรายได้ 9 เดือนโกย 3,942.38 ลบ. ผลประกอบการ Q3/63 รายได้รวม 1,329.21 ลบ. บริหารต้นทุนสร้างกำไร 74.22 ลบ. โตเพิ่มขึ้น 76.56% แข็งแกร่งไม่หวั่น COVID-19 ธุรกิจจัดจำหน่ายสายสัญญาณแตกไลน์สินค้าใหม่ตามเทรนด์ดิจิทัล ส่ง Networking Product รุกตลาดใหญ่ ธุรกิจโทรคมนาคมกำไรพุ่ง แย้มงานใหม่เพียบ ตุน Backlog ยาว ธุรกิจวิศวกรรม ปิดงาน CC3 ลุยส่งมอบรถไฟฟ้า APM ครบ 6 ขบวนรับปีใหม่ และปลายปีนี้เตรียมลุยลงนามเพิ่มอีก 2 สัญญา

อ่านต่อหน้า 8

BY : เจ๊เยเลน

ยื้อสุดใจ!!
Wall Street ตลาดหุ้น เม้าท์มอยภาษาหุ้น by เจ๊เยเลน ณ Wall Street World

ยื้อสุดใจ!! ดัชนีตลาดหุ้นไทยวันนี้ปิดที่ 1,369.42 จุด บวก 4.83 จุด หรือ บวก 0.35% สวนทางกับตลาดต่างประเทศเจ้าค่ะ โดยมีหุ้นกลุ่มแบงค์และปิโตร เคมีดันตลาดไว้ในจุดนี้ เรียกได้ว่าเหนียวแน่นหนึบกันสุดๆเจ้าค่ะ ด้านขา SHORT

อ่านต่อหน้า 10

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976

HOON INSIDE Special ภาคบ่าย

• ฉบับที่ 1172 วันที่ 20 พฤศจิกายน 2563 รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ ฉบับละ 4 บาท

TACC สตอรี่เพียบ!!

4 เซียนหุ้น ประสานเสียงซื้อ

4 เซียนหุ้น ประสานเสียงซื้อ TACC หยวนต้าฯ ใจถึงให้เป้าสูงสุด 9.50 บาท พร้อมจับตาดีล M&A ที่จะเห็นความชัดเจนภายในปี 202 แถมซุ่มเจรจา ร้านกาแฟพันธุ์ไทย ขายเครื่องดื่มนอก CPALL

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) TACC ยังคงคำแนะนำซื้อ และราคาเป้าหมายที่ 8.30 บาท อิง 2021E PER ที่ 21.6x (เทียบเท่า -0.75SD below 5-yr average PER ที่ 31.2x) เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (19 พ.ย.20) โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้ 1) บริษัทตั้งเป้ารายได้ปี 2021E โต +20% YoY (ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ +12% YoY) การเติบโตมาจากการขยายสาขา All cafe อีก 700-800 สาขาในปี 2021, 2) มีแผนทำ M&A ซึ่งจะเห็นความชัดเจนภายในปี 2021 และจะเป็นดีลในกิจการที่มีกำไรอยู่แล้ว ซึ่งจะเป็น upside ต่อกำไรปี 2021E, 3) บริษัทคาดจะออก new products ใน 1H21 โดยเป็น products ที่มี margin ใกล้เคียงปัจจุบันที่ 32%

ประเมินกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 188 ล้านบาท (+16% YoY) และปี 2021E ที่ 233 ล้านบาท (+24% YoY) ซึ่งยังไม่รวมดีล M&A

ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นและ outperform SET +8% ในช่วง 3 เดือน จากการยกเลิกเคอร์ฟิว ทำให้ชั่วโมงการขายเครื่องดื่มใน 7-11 เพิ่มขึ้น ปัจจุบันเทรดที่ 2021E PER = 17x (-1SD below 5-yr average PER) ขณะที่กำไรปี 2020E/21E จะยังคงเติบโตที่ +16%/+23% ตามการขยายตัวของสาขา 7-11

---Event: Analysts meeting---

ปี 2021E ยังโตต่อ ปัจจัยบวกรอหนุนอีกเพียบ เรามีมุมมองเป็นบวกจากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (19 พ.ย.20) โดยมีประเด็นสำคัญดังนี้

1) ผู้บริหารตั้งเป้ารายได้ปี 2021 โต +20 YoY(ยังไม่รวมการขยายสาขา 7-11 ไปต่างประเทศและ tesco lotus) การเติบโตหนุนโดยการขยายตัวของสาขา 7-11 ภายในประเทศ โดยเฉพาะ All caf? ที่คาดว่าจะเห็นการขยายตัวอีก 700-800 สาขาในปี 2021E จากปกติที่ขยายสาขาประมาณ 400-500 สาขา/ปี (ปัจจุบันมี All caf? ทั้งหมดประมาณ 7,800 สาขาทั่วประเทศ) และบริษัทยังมีผลิตภัณฑ์ใหม่ที่จะเข้ามาช่วยหนุนรายได้ โดยคาดว่าจะสามารถออกจำหน่ายได้ใน 1H21

2) Gross profit margin 4Q20E มีแนวโน้มดีกว่า 3Q20 เนื่องจากเป็น high season ของธุรกิจ การเข้าสู่ช่วงเทศกาลหยุดยาว ทำให้มีผู้เข้าใช้บริการ 7-11 เพิ่มขึ้น

3) ปี 2021 มีแนวโน้มที่จะได้เห็นดีล M&A เพื่อเสริมศักยภาพธุรกิจ โดยเราคาดว่าดีล M&A จะใช้เงินลงทุนไม่เกินเงินสดในมือที่มีอยู่ (ปัจจุบันบริษัทมีเงินสดในมือประมาณ 400 ล้านบาท)

4) บริษัทมีแผนจะเข้า SET แต่เราคาดว่าจะยังคงใช้เวลาอีก 3-5 ปี เนื่องจากยังขาดคุณสมบัติเข้าเกณฑ์ SET อีก 2-3 ปัจจัย เช่น

4.1) market cap > 7,500 ล้านบาท (ปัจจุบัน TACC มี market cap. = 4,000 ล้านบาท)

4.2) มูลค่าพาร์ > 0.50 บาท (ปัจจุบัน TACC มีมูลค่าพาร์ = 0.25 บาท)

4.3) มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว > 300 ล้านบาท (ปัจจุบัน TACC มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว = 152 ล้านบาท)

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976

HOON INSIDE Special ภาคบ่าย

• ฉบับที่ 1172 วันที่ 20 พฤศจิกายน 2563 รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ ฉบับละ 4 บาท

TACC สตอรี่เพียบ!!

4 เซียนหุ้น ประสานเสียงซื้อ

คงกำไรสุทธิปี 2020E/21E เราคงกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 188 ล้านบาท (+16% YoY) ขณะที่ 4Q20E คาดว่าจะได้รับปัจจัยหนุนจากการรับรู้ Project upsize strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ของเครื่องดื่ม All caf? เต็มไตรมาส และเราคงกำไรสุทธิปี 2021E ที่ 233 ล้านบาท (+23% YoY) โดยปีนี้เราได้รวมสมมติฐานการขยายสาขา 7-11 ไปยังประเทศกัมพูชาและลาว มีรายได้จากทั้ง 2 ประเทศประมาณ 12 ล้านบาท โดยเบื้องต้นเราได้สมมติฐานการเปิดสาขาในกัมพูชา 100 สาขา และลาว 100 สาขา โดยช่วงเริ่มต้นคาดรายได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี เฉลี่ยอยู่ที่ 60,000 บาท (ปี 2021E ประเทศไทย รายได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี =109,600 บาท) เรามีแนวโน้มปรับกำไรสุทธิปี 2021E ขึ้น หากมีความชัดเจนดีล M&A เรายังคง

ประเมินราคาเป้าหมาย TACC ที่ราคา 8.30 บาท อิง 2021E PER ที่ 21.6x (เทียบเท่า -0.75SD 5-yr average PER 31.2x) ขณะที่ความเสี่ยงคือ รายได้หลัก ณ 2Q20 ยังคงพึ่งพิงรายได้จาก 7-11 มากถึง 95% และการขยายสาขาของ 7-11 น้อยกว่าที่คาด

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ หลักทรัพย์ว่า คาดว่าผลประกอบการของ TACC จะยังดีต่อเนื่องใน 4Q63 โดยในเบื้องต้น เราคาดว่ากำไรของ TACC ใน 4Q63 จะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 52 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทก็ยังมีแผนจะทำดีล M&A ในอนาคตด้วย ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนที่จะได้ข้อสรุปในปีหน้า เราคงประมาณการกำไรปี 2563-64 เอาไว้เท่าเดิม และคงคำแนะนำซื้อ โดยให้ราคาเป้าหมายปี 8.00 บาท (อิงจาก P/E ปี FY64F ที่ 21.8x)

หลังจากที่ผลประกอบการ 3Q63 ออกมาน่าพอใจ โดยมีกำไรสุทธิ 47 ล้านบาท (+13.0% YoY, -2.2% QoQ) คิดเป็น 25% ของประมาณการกำไรปีนี้ของเราที่ 189 ล้านบาท ในขณะที่กำไรงวด 9M63 คิดเป็น 72% ของประมาณการกำไรปีนี้ของเรา ทั้งนี้ เราคาดว่าผลประกอบการของ TACC จะยังคงดีต่อเนื่องใน 4Q63 โดยเบื้องต้น เราคาดว่ากำไรของ TACC ใน 4Q63 จะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 52 ล้านบาท เนื่องจาก i) ธุรกิจมีแนวโน้มดีขึ้น และ ii) margin เพิ่มขึ้น (เช่นเดียวกับสามไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่ง TACC ทำอัตรากำไรขั้นต้นในช่วง 32.2-34.2%)

แนวโน้มธุรกิจ B2C เป็ยไปในทิศทางที่ดีขึ้นจากจุดที่แย่ที่สุดใน 2Q-3Q63 หลังจากที่มีการผ่อนคลายมาตรการ lockdown โดยลูกค้าหลายรายกำลังพยายามกระตุ้นยอดขาย ทำให้ธุรกิจ B2C ของบริษัทมีแนวโน้มเป็นบวกมากขึ้น ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจ B2C คิดเป็นสัดส่วนแค่ 5% ของรายได้รวมใน 9M63 ลดลงจากก่อนหน้านี้ที่ 10-15% ซึ่งเป็นผลจากการระบาดของ COVID-19 สำหรับในระยะต่อไป เราคาดว่า การเติบโตของ TACC ในอนาคตจะมาจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจ B2B และ B2C นอกจากนี้ บริษัทก็ยังมีแผนจะทำดีล M&A ในอนาคตด้วย ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนที่จะได้ข้อสรุปในปีหน้า โดยเกณฑ์ของบริษัทคือ จะต้องทำให้ยอดขายและกำไรเพิ่ม โดยไม่ทำให้ margin ลดลง ทั้งนี้ บริษัทจะใช้เม็ดเงินที่ระดมทุนได้จาก IPO ในห้าปีที่ผ่านมาสำหรับดีลดังกล่าว นอกจากนี้ TACC ยังตั้งเป้าจะเข้าจดทะเบียนใน SET ในอนาคตอันใกล้

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976

HOON INSIDE Special ภาคบ่าย

• ฉบับที่ 1172 วันที่ 20 พฤศจิกายน 2563 รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ ฉบับละ 4 บาท

TACC สตอรี่เพียบ!!

4 เซียนหุ้น ประสานเสียงซื้อ

ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปีนี้เอาไว้ที่ 189 ล้านบาท (+16.8% YoY) และปี 2564F ไว้ที่ 222 ล้านบาท (+17.2% YoY) โดยคาดว่าจะได้แรงหนุนจาก i) การเพิ่มจำนวนจุดจำหน่ายอย่างต่อเนื่อง ii) การขยายจุดจำหน่ายในร้าน 7-Eleven เป็น 12,400 ร้าน ในปี 2563 และ 13,100 ร้านในปี 2564 iii) มีการวางจำหน่ายสินค้าใหม่ และ iv) การที่ margin เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ สถานะทางการเงินของบริษัทก็ยังแข็งแกร่ง โดยมีสถานะเงินสดสุทธิ ในขณะที่ ROE ก็มีแนวโน้มดีขึ้นเรื่อย ๆ จาก 24.5% ในปี 2562 เป็น เฉลี่ย 26.3% ในอีกสองปีข้างหน้า

TACC ยังคงเป็นหุ้นที่เราชอบมากที่สุดตัวหนึ่ง จากแนวโน้มกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าจะโตถึง 17% CAGR ในช่วงสองปีข้างหน้า ดังนั้น เราจึงยังคงคำแนะนำซื้อ และให้ราคาเป้าหมายปี 2564 ที่ 8.00 บาท (อิงจาก P/E ปี FY21F ที่ 21.8x คิดเป็น PEG ที่ 1.26x)

Risks เศรษฐกิจฟื้นตัวช้าเกินคาด และปัญหาความขัดแย้งทางการเมือง

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) ออกบทวิเคราะห์ เปิดเผยว่า คาดกำไรเบื้องต้น TACC ใน 4Q63 ที่ไม่ต่ำกว่า 2Q63 ที่ทำระดับสูงสุดใหม่ อาจสูงถึง 53 55 ลบ. จากผลของฤดูกาล ขนาดแก้วร้าน All caf? ที่ใหญ่ขึ้นส่งผลเต็มที่ การบริโภคฟื้นตัว และเน้นขายสินค้าอัตรากำไรสูง แม้ว่ารายได้ทั้งปี 2563 จะต่ำกว่าที่เราคาดเพราะ COVID-19 เราจึงมีการปรับประมาณการรายได้ปีนี้ลง แต่ปรับเพิ่ม GPM จาก 30.6% เป็น 34.0% ส่งผลให้กำไรปกติปี 2563 เพิ่มขึ้นจากเดิม 5% เป็น 188 ลบ. (+12.7% YoY) ทำระดับสูงสุดใหม่ ขณะที่ปี 2564 เราคาดรายได้จาก All caf? จะเพิ่มขึ้น 35% YoY จากผลของแก้วขนาด 22 onz. เต็มปี รายได้จากโถกด 7-Eleven โต 27% YoY จากที่คาดว่าจะหดตัวราว 21% YoY ในปีนี้ ตามการฟื้นตัวของการบริโภค รวมถึงเครื่องดื่มตามฤดูกาลจะกลับมามี 5 ตัวเหมือนปกติจากปีนี้ที่ลดเหลือเพียง 3 ตัว และรายได้ลิขสิทธิ์การ์ตูนคาดเติบโต 80% YoY เป็น 63 ลบ. (เป้าบริษัท 100% YoY) ปรับ GPM ขึ้นจาก 30.6% เป็น 34.4% ปรับกำไรสุทธิปี 2564 ขึ้น 7% เป็น 232 ลบ. (+23.4% YoY) และกลับมาประเมินมูลค่าด้วย PER ที่ 25x จากที่ลดไปใช้ที่ 22x จาก COVD-19 ได้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 9.50 บาท จากเดิม 7.85 บาท คงคำแนะนำ ซื้อ ปัจจุบันซื้อขายด้วย PER 2564 ต่ำเพียง 18.1x

ติดต่อโฆษณา
HOONINSIDE
โทร 02-276-5976

HOON INSIDE Special ภาคบ่าย

• ฉบับที่ 1172 วันที่ 20 พฤศจิกายน 2563 รู้ลึกรู้จริง คลุกวงในหุ้น สไตล์กล้วยๆ ฉบับละ 4 บาท

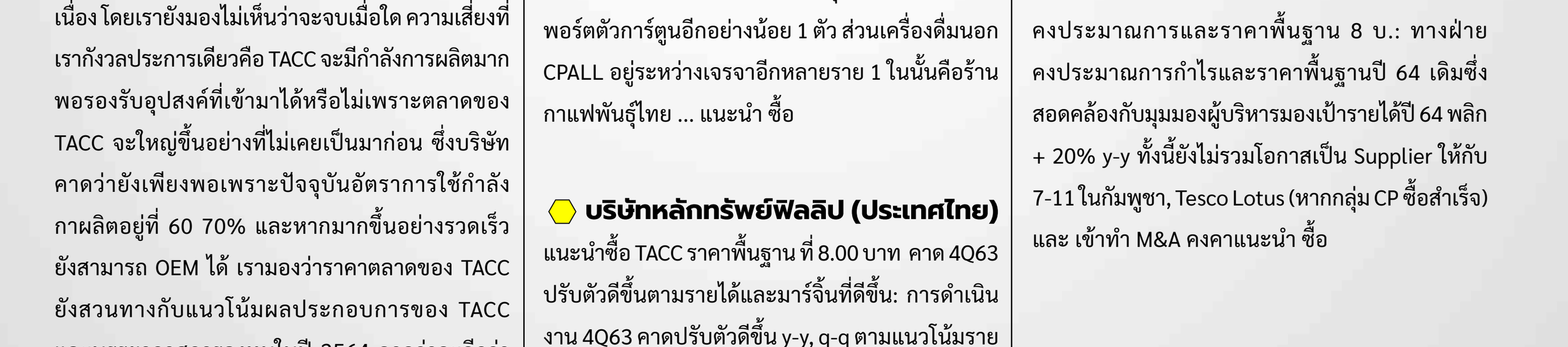
TACC สตอรี่เพียบ!!

4 เซียนหุ้น ประสานเสียงซื้อ

TACC เคยทำระดับสูงสุดตลอดกาลที่ 10.50 บาท เมื่อวันที่ 27 ต.ค. 2559 ซึ่งเป็นปีแรกที่กำไรแตะระดับ 100 ลบ. ก่อนจะร่วงลงหนักในปี 2560 2561 จากผลกระทบของภาษีน้ำตาลและธุรกิจในกัมพูชา แต่นับจากนี้ไปเรามองว่าบริษัทมีโอกาสเติบโตมาก คือ การเติบโตควบคู่ไปกับ CPALL ทั้งในประเทศ และประเทศเพื่อนบ้าน การซื้อกิจการ Tesco (ปัจจุบัน Lotus express ยังไม่มีเครื่องดื่มในโถกด) การขยายสาขาของ All cafe และธุรกิจลิขสิทธิ์การ์ตูนย์ที่ยังมีโอกาสจำนวนมากในต่างประเทศที่ยังถูกจำกัดไว้ด้วย COVID-19 ในปีนี้ ซึ่งปัจจุบันมีลูกค้าจำนวนมากเริ่มกลับมา เราจึงมองว่ากำไรรายปีของ TACC มีโอกาสทำระดับสูงสุดใหม่ได้ต่อเนื่อง โดยเรายังมองไม่เห็นว่าจะจบเมื่อใด ความเสี่ยงที่เรากังวลประการเดียวคือ TACC จะมีกำลังการผลิตมากพอรองรับอุปสงค์ที่เข้ามาได้หรือไม่เพราะตลาดของ TACC จะใหญ่ขึ้นอย่างที่ไม่เคยเป็นมาก่อน ซึ่งบริษัทคาดว่ายังเพียงพอเพราะปัจจุบันอัตราการใช้กำลังกาผลิตอยู่ที่ 60 70% และหากมากขึ้นอย่างรวดเร็วยังสามารถ OEM ได้ เรามองว่าราคาตลาดของ TACC ยังสวนทางกับแนวโน้มผลประกอบการของ TACC และบรรยากาศการลงทุนในปี 2564 คาดว่าจะดีกว่าปี 2559 ราคาตลาดของ TACC จึงควรทำระดับสูงสุดใหม่เช่นกัน ซึ่งเรายังไม่รวมโอกาสใน Tesco โอกาสในกัมพูชาในประมาณการ นอกจากนี้บริษัทมีโอกาสปิดดีล M&A อย่างน้อย 1 ดีลภายใน 1 2 เดือนข้างหน้านี้เป็นอีก Upside risk

New brand, New product, New customer ปี 2564 มีโอกาสได้เห็นการเป็นต้วแทนจำหน่ายเครื่องดื่มชั้นนำจากต่างประเทศมาจำหน่ายในประเทศอย่างน้อย 1 แบรนด์ มาทดแทน Hershey ที่ตัวแทนลิขสิทธิ์ในเอเชียปิดการดำเนินงานไป จะได้เห็นการออกสินค้าใหม่ทั้งเครื่องดื่มและไม่ใช่เครื่องดื่ม ส่วนธุรกิจลิขสิทธิ์จะเพิ่มพอร์ตตัวการ์ตูนอีกอย่างน้อย 1 ตัว ส่วนเครื่องดื่มนอก CPALL อยู่ระหว่างเจรจาอีกหลายราย 1 ในนั้นคือร้านกาแฟพันธุ์ไทย ... แนะนำ ซื้อ

บริษัทหลักทรัพย์ฟิลลิป (ประเทศไทย)

แนะนำซื้อ TACC ราคาพื้นฐาน ที่ 8.00 บาท คาด 4Q63 ปรับตัวดีขึ้นตามรายได้และมาร์จิ้นที่ดีขึ้น: การดำเนินงาน 4Q63 คาดปรับตัวดีขึ้น y-y, q-q ตามแนวโน้มรายได้และมาร์จิ้นที่ดีขึ้น แม้ยอดขายชะลอตัว y-y จากได้รับผลกระทบ COVID-19 แต่ค่อยฟื้นตัวขึ้น q-q ตามการฟื้นตัวของ 7-11, สู่ช่วง High Season ของธุรกิจ, ออกเมนูใหม่ เช่น ในกลุ่มเครื่องดื่ม Hojicha (ทั้งร้อนและเย็น) และรับรู้รายได้เครื่องดื่ม 22 oz จานวน 7.8 พันสาขาทั่วประเทศเต็มไตรมาส รวมถึง Character Business ที่ค่อยดีขึ้น แต่ว่า Margin คาดจะดีขึ้นมากทั้ง y-y, q-q จาก Product Mix และขายสินค้ามาร์จิ้นสูงได้เพิ่มขึ้น บวกกับไม่มี One time item กดดันเหมือนไตรมาสก่อน โดยยังคุม SG&A ได้ดี คาดกาไรทั้งปี 190 ลบ. +17.4% y-y

คงประมาณการและราคาพื้นฐาน 8 บ.: ทางฝ่ายคงประมาณการกำไรและราคาพื้นฐานปี 64 เดิมซึ่งสอดคล้องกับมุมมองผู้บริหารมองเป้ารายได้ปี 64 พลิก + 20% y-y ทั้งนี้ยังไม่รวมโอกาสเป็น Supplier ให้กับ 7-11 ในกัมพูชา, Tesco Lotus (หากกลุ่ม CP ซื้อสำเร็จ) และ เข้าทำ M&A คงคาแนะนำ ซื้อ