



พื้นที่โฆษณา

จองโปรโมชั่นรายเดือน / รายปี

ติดต่อฝ่ายการตลาดได้ที่ 062 598 0855 หรือ contracts@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 4Q63 คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 9.50 บาท/หุ้น

 2021-01-05  13:23:16  99

TACC: หยวนต้า แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 9.50 บาท/หุ้น

Tuesday, January 05, 2021



ซื้อ

TACC

4Q63 คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่
แนะนำ "BUY" ราคาเป้าหมาย 9.50 บาท/หุ้น

    
www.share2trade.com





Company Update

TACC

Thailand : Food & Beverage (MAI)

Action

BUY (Maintain)

TP upside (downside) +55.7%

Close Jan 4, 2021

Price (THB) 6.10

12M Target (THB) 9.50

Previous Target (THB) 9.50

Whats new?

- คาดกำไรปกติ 4Q63 ท่ำระดับสูงสุดใหม่ที่ 52 ลบ. (+16.2% QoQ, +7.9% YoY) จากผลของฤดูกาล และการเน้นขายสินค้าอัตรากำไรขั้นต้นสูงมากขึ้น
- อยู่ระหว่างเจรจาปิดดีล M&A อย่างน้อย 1 ดีล คาดได้ข้อสรุปภายใน 1Q64
- ยังไม่รวมโอกาสทางธุรกิจกับ Lotus และการขยาย 7-Eleven ไปต่างประเทศไว้ในประมาณการ

Our view

- เราคงมุมมองเชิงบวกมากต่อแนวโน้มผลประกอบการของ TACC ทำให้ประมาณการมี Upside risk อีกมาก
- ปัจจุบันซื้อขายที่ PER64 ที่เพียง 16.0x คงคำแนะนำ ชื้อ พร้อมผลตอบแทนจากเงินปันผลงวด 2H63 ที่ 2% และ งวดปี 2564 อีก 5%

T.A.C. CONSUMER

อย่าลืมฉัน

4Q63 คาดกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่

เรคาดกำไรปกติ 4Q63 ที่ 52 ลบ. (+16.2% QoQ, +7.9% YoY) จากผลของฤดูกาลและการเปิดภาคเรียนทำให้รายได้ฟื้นตัว 2.9% QoQ แต่ลดลง 10.6% YoY เนื่องจากยังไม่เข้าสู่ภาวะปกติ อย่างไรก็ตามคาด GPM เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY เป็น 34.6% จากการเน้นขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง นอกจากนี้ 3Q63 มีการตั้งสำรองสินค้าคงเหลือบางส่วนทำให้ GPM ลดลงไปอยู่ที่ 32.2% ซึ่งเป็นรายการเกิดขึ้นครั้งเดียว ส่วน SG&A คาดเพิ่มขึ้น 5.7% และลดลง 9.7% ในทิศทางเดียวกับรายได้ โดยกำไรปกติ 4Q63 ถือเป็นกำไรที่ทำระดับสูงสุดใหม่ของบริษัท นอกจากนี้คาด TACC จ่ายเงินปันผล 2H63 อีก 0.12 0.14 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนประมาณ 2% แต่ด้วยบริษัทมีแผนย้ายเข้าตลาด SET ภายใน 2-3 ปีข้างหน้า จึงมีโอกาที่ TACC อาจไม่จ่ายปันผลเป็นเงินสด แต่อาจให้ผลตอบแทนในรูปแบบที่มีส่วนช่วยเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทให้เข้าเกณฑ์การเข้าตลาด SET เช่น Warrant เป็นต้น ได้เช่นกัน

1Q64 คาดชะลอ QoQ แต่โต YoY

คาดกำไร 1Q64 เบื้องต้นที่ราว 45 ลบ.+/- นอกจากผลของฤดูกาลแล้ว การระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ในประเทศ คาดว่าอาจกระทบการบริโภคสินค้าใน 7-Eleven ราว 1 เดือนจากการปิดโรงเรียน และการ Work from home อย่างไรก็ตามคาดกำไรยังเติบโต YoY เพราะการเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่มี GPM สูง การควบคุมค่าใช้จ่าย และการเพิ่มขนาดแก้วใน All caf? เพิ่งมีผลเต็มที่ในช่วง 3Q63 นอกจากนี้คาดว่าจะมี Catalyst ช่วงสั้นจากความคืบหน้าการ M&A บริษัท F&B รายเล็กรายหนึ่งในประเทศ ซึ่งจะมาช่วยหนุนการเติบโตในไตรมาสถัดๆไปของ TACC ได้

มีหลายปัจจัยเป็น Upside ต่อประมาณการ คงคำแนะนำ ชื้อ

มีโอกาสได้เห็นการเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องดื่มชั้นนำจากต่างประเทศมาจำหน่ายในประเทศไทยอย่างน้อย 1 แบนด์ มาทดแทน Hershey จะได้เห็นการออกสินค้าใหม่ทั้งเครื่องดื่มและไม่ใช่เครื่องดื่ม ซึ่งยังไม่รวมในประมาณการ ขณะที่จากนี้ไปคาดว่าจะเริ่มเห็นการขยายธุรกิจไปยัง Lotus มากขึ้นตามลำดับ ซึ่งบริษัทยังไม่เปิดเผยรูปแบบ และยังไม่รวมในประมาณการ รวมถึงการไปกับ 7-Eleven ในการขยายสาขาไปกัมพูชาและลาวเช่นกัน ราคาปัจจุบันซื้อขายด้วย PER2564 ต่ำเพียง 16 เท่า และมี Upside gain 55.7% คงคำแนะนำ ชื้อ



Research Analysts:

Theethanat Jindarat

Tel. +662 009 8071

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

ID 039916

ที่มา: บจ.หลักทรัพย์ หนวนต้า (ประเทศไทย) ประจำปีที่ 5 ม.ค. 2564

>>กดติดตาม LINE@Share2Trade ได้ที่นี่<< (<http://line.me/ti/p/@ejc9375b>)



Facebook ([http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912&t=TACC 4Q63 คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น](http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912&t=TACC%204Q63%20คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น))

u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912&t=TACC 4Q63 คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น

Twitter ([http://www.twitter.com/intent/tweet?text=TACC 4Q63 คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น&url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912](http://www.twitter.com/intent/tweet?text=TACC%204Q63%20คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น&url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912))

Line (<https://social-plugins.line.me/lineit/share?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912>)

Pinterest ([http://pinterest.com/pin/create/button/?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912&media=https://share2trade.com/pic/news/main/26912.jpg&de4Q63 คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น](http://pinterest.com/pin/create/button/?url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912&media=https://share2trade.com/pic/news/main/26912.jpg&de4Q63%20คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น))

url=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D26912&media=https://share2trade.com/pic/news/main/26912.jpg&de4Q63 คาคค่าไรทำสาคคีดีสูงสาคคีใหม่%20แนะนำ%20BUY%20ราคาเ้าหมาย%209.50%20บาท/หุ้่น

 **ทอล์คออฟเดอะทาวนล่าสุด**

