

ทรูสแกนหุ้นTACC ส่งปันผลปีนี้5% เชียร์'ซื้อ'ลงพอร์ต

ทินฮูน - โบรกเกอร์หุ้น TACC
คาดกำไรปกติไตรมาส 4/2563 ทำ
ระดับสูงสุดใหม่แตะ 52 ล้านบาท
แย้มอยู่ระหว่างเจรจาปิดดีล M&A
อย่างน้อย 1 ดีล คาดได้ข้อสรุปภายใน
ไตรมาส 1/2564 ชูผลตอบแทนจาก
เงินปันผลปี 2564 ที่ 5% แนะนำ "ซื้อ"
เป้าหมาย → **ยับดอทก้า31**



ทรูสแกน

(ต่อจากหน้า 3)

9.50 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ (ประเทศไทย)
จำกัด ประเมินทิศทาง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์
จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า คาดกำไรปกติ
ไตรมาส 4/2563 ที่ 52 ล้านบาท (+16.2% QoQ,
+7.9% YoY) จากผลของฤดูกาลและการเปิดภาค
เรียนทำให้รายได้ฟื้นตัว 2.9% QoQ แต่ลดลง
10.6% YoY เนื่องจากยังไม่เข้าสู่ภาวะปกติ อย่างไร
ก็ตามคาด GPM เพิ่มขึ้นทั้ง QoQ และ YoY เป็น
34.6% จากการเน้นขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง

● แผนย้ายเข้า SET

นอกจากนี้ไตรมาส 3/2563 มีการตั้งสำรอง
สินค้าคงเหลือบางส่วนทำให้ GPM ลดลงไปอยู่ที่
ที่ 32.2% ซึ่งเป็นรายการเกิดขึ้นครั้งเดียว ส่วน
SG&A คาดเพิ่มขึ้น 5.7% และลดลง 9.7%
ในทิศทางเดียวกับรายได้ โดยกำไรปกติไตรมาส
4/2563 ถือเป็นกำไรที่หาระดับสูงสุดใหม่ของบริษัท

นอกจากนี้คาด TACC จ่ายเงินปันผล 2H/2563
อีก 0.12-0.14 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทน
ประมาณ 2% แต่ด้วยบริษัทมีแผนย้ายเข้าตลาด
SET ภายใน 2-3 ปีข้างหน้า จึงมีโอกาที่ TACC
อาจไม่จ่ายปันผลเป็นเงินสด แต่อาจให้ผลตอบแทน
ในรูปแบบอื่นที่มีส่วนช่วยเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท
ให้เข้าเกณฑ์การเข้าตลาด SET เช่น Warrant
เป็นต้น ได้เช่นกัน

ทั้งนี้คาดว่าไตรมาส 1/2564 เบื้องต้นที่
ราว 45 ล้านบาท +/- นอกจากผลของฤดูกาลแล้ว
การระบาดรอบใหม่ของ COVID-19 ในประเทศ
คาดว่าอาจกระทบการบริโภคสินค้าใน 7-Eleven
ราว 1 เดือนจากการปิดโรงเรียน และการ Work
From Home อย่างไรก็ดีตามคาดการณ์รายได้เติบโตได้
YoY เพราะการเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่มี GPM สูง
การควบคุมค่าใช้จ่าย และการเพิ่มขนาดแก้วใน All
cafe เพิ่งมีผลเต็มที่ในช่วง 3Q/2563 นอกจากนี้
คาดว่าจะมี Catalyst ช่วงสั้นจากความคืบหน้าการ
M&A บริษัท F&B รายเล็กรายหนึ่งในประเทศ
ซึ่งจะมาช่วยหนุนการเติบโตในไตรมาสถัดไปของ
TACC ได้

● แนะนำ "ซื้อ"

มีโอกาสได้เห็นการเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องดื่ม
ดื่มชั้นนำจากต่างประเทศมาจำหน่ายในประเทศ
อย่างน้อย 1 แบรินด์ มาทดแทน Hershey จะได้
เห็นการออกสินค้าใหม่ทั้งเครื่องดื่มและไม่ใช่เครื่องดื่ม
ดื่ม ซึ่งยังไม่รวมในประมาณการ ขณะที่จากนี้ไป
คาดว่าจะเริ่มเห็นการขยายขยายธุรกิจไปยัง Lotus
มากขึ้นตามลำดับ ซึ่งบริษัทยังไม่เปิดเผยรูปแบบ
และยังไม่รวมในประมาณการ รวมถึงการไปกับ
7-Eleven ในการขยายสาขาไปกัมพูชาและลาว
เช่นกัน ราคาปัจจุบันซื้อขายด้วย PER/2564 ต่ำ
เพียง 16 เท่า และมี Upside Gain 55.7% คง
คำแนะนำ **ซื้อ** 📈