

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/บริษัทจดทะเบียน

วันที่: อังคาร 26 มกราคม 2564

ปีที่: 27

ฉบับที่: 6626

หน้า: 8(กลาง)

Col.Inch: 34.53 Ad Value: 29,350.50

PRValue (x3): 88,051.50

ศิลปิน: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: TACC ลุ้นงบไตรมาส4นิวไฮ ดันปี63กำไร188ล้านโต15%

TACC ลุ้นงบไตรมาส4นิวไฮ ดันปี63กำไร188ล้านโต15%

TACC ลุ้นไตรมาส 4/63 ทำกำไรสูงสุดใหม่ 51 ล้านบาท โต 12.30% จากแนวโน้มมาร์จิ้นที่ดีขึ้น ขายสินค้ามาร์จิ้นสูงได้มากขึ้น คาดทั้งปี 63 กำไร 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.80% เซียร์ "ซื่อ" ราคาเป้าหมาย 8 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ในไตรมาส 4/2563 คาดจะมีกำไรสุทธิสูงสุดใหม่ 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.30% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน 45 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 8.20% จากไตรมาสก่อนประมาณ 47 ล้านบาท ตามแนวโน้มมาร์จิ้นที่ดีขึ้น จาก Product mix, ขายสินค้ามาร์จิ้นสูงได้มากขึ้นและไม่มี One time item กดดันเหมือนไตรมาสก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit margin หรือ GPM) ขยับเพิ่มขึ้นที่ 33% จากไตรมาส 4/2562 ที่ 30.90% และไตรมาส 3/2563 ที่ 32.20%

ทั้งนี้ แม้วัยยอดขายลดลง 9.80% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบ โควิด-19 และจำนวนลูกค้าเข้าร้าน

เซเว่น-อีเลฟเว่น (7-11) ลดลง แต่ค่อยฟื้นตัวดีขึ้น เป็นเพิ่มขึ้น 4.50% จากไตรมาสก่อน บวกคุมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ได้ดีเทียบยอดขายอยู่ที่ 15.80% ลดลงจากไตรมาส 4/2562 ที่ 17% และจากไตรมาส 3/2563 ที่ 16% แต่อย่างไรก็ดีน้อยกว่าคาดก่อนหน้าจึงปรับกำไรทั้งปี 2563 เป็น 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.80% จากปี 2562 ที่ 162 ล้านบาท

และแม้การระบาดของโควิด-19 รอบใหม่ในประเทศทำให้คนออกนอกบ้านหรือเดินทางลดลง และ Work from Home กันมากขึ้น ส่งผลต่อการใช้จ่ายใช้สอยและการบริโภคสินค้าโดยเฉพาะกับร้านสะดวกซื้อเซเว่น-อีเลฟเว่น แต่คาดได้อานิสงส์จากสัดส่วนสินค้ามาร์จิ้นสูงที่เพิ่มขึ้นและยังคุม SG&A ได้ดีทำให้กำไรเติบโตได้ต่อ จึงคงคำแนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐานเดิม 8 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) ระบุว่า TACC ได้ sentiment เชิงบวก หลังมีข่าวบริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) หรือ QR มี

แนวโน้มต่อสัญญาร้านเซเว่น-อีเลฟเว่นในปีหน้า เนื่องจากในประมาณ TACC ได้รวมการต่อสัญญาของเซเว่น-อีเลฟเว่น ในปีนี้ไปแล้ว แต่คาดว่าจะได้เห็น sentiment เชิงบวกในระยะสั้น หากในกรณี OR ไม่ต่อสัญญากับบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPALL ปัจจุบันสาขาเซเว่น-อีเลฟเว่นในปีนี้มี 1,800 สาขา คิดเป็น 15% ของสาขาเซเว่น-อีเลฟเว่น ทั่วประเทศคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของ TACC ราว 183 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 12% ของรายได้รวมปี 2564 และคิดเป็น 11% ของกำไรสุทธิปี 2564

อย่างไรก็ตาม เชื่อว่า CPALL จะสามารถต่อสัญญากับ OR เนื่องจากทั้ง 2 ฝ่ายต่างเป็นพันธมิตรที่ดีต่อกัน รวมถึงปัจจุบันสาขาเซเว่น-อีเลฟเว่น ในปีนี้ น้ำมันคิดเป็นสัดส่วน 92% ของสถานีน้ำมัน PTT ทั่วประเทศ ในขณะที่ร้านสะดวกซื้อจีพีพี มีเพียง 150 สาขา หรือคิดเป็น 8% เท่านั้น

ดังนั้น คงกำไรสุทธิปี 2563 ที่ 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% จากปีก่อน ขณะที่ไตรมาส 4/2563 คาดว่าจะได้รับปัจจัยหนุนจากการรับรู้ Project upsize strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ของเครื่องดื่ม All cafe เต็มไตรมาส ขณะที่แนะนำ ซื้อ และราคาเป้าหมายที่ 8.30 บาท