

🏠 / BREAKING NEWS / TACC บวกแรง 7% ลุ้นบฯ Q4 นิวไฮ ดันปี 63 กำไรโตแตะ 188 ลบ.-แนะซื้อเป้า 8.30 บ.



## TACC บวกแรง 7% ลุ้นบฯ Q4 นิวไฮ ดันปี 63 กำไรโตแตะ 188 ลบ.-แนะซื้อเป้า 8.30 บ.

วันที่ 28/01/2021

TACC บวกแรง 7% ลุ้นบฯ Q4 นิวไฮ ดันปี 63 กำไรโตแตะ 188 ลบ.-แนะซื้อเป้า 8.30 บ.

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ณ เวลา 11.02 น. อยู่ที่ระดับ 6.85 บาท บวก 0.45 บาท หรือ 7.03% ด้วยมูลค่าซื้อขาย 164.76 ล้านบาท



บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า TACC ในไตรมาส 4/2563 คาดจะมีกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.30% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน 45 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 8.20% จากไตรมาสก่อนประมาณ 47 ล้านบาท ตามแนวโน้มมาร์จิ้นที่ดีขึ้นจาก 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 แม้วายอดขายลดลง 9.80% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบ โควิด-19 และจำนวนลูกค้าเข้าร้านเซเว่น-อีเลฟเว่น (7-11) ลดลง แต่ค่อยฟื้นตัวดีขึ้น เป็นเพิ่มขึ้น 4.50% จากไตรมาสก่อน บวกคุมค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร (SG&A) ได้ดี เทียบยอดขายอยู่ที่ 15.80% ลดลงจากไตรมาส 4/2562 ที่ 17% และจากไตรมาส 3/2563 ที่ 16% แต่อย่างไรก็น้อยกว่าคาดก่อนหน้าจึงปรับกำไรทั้งปี 2563 เป็น 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.80% จากปี 2562 ที่ 162 ล้านบาทจึงคงคำแนะนำ ชื้อ ราคาพื้นฐานเดิม 8 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) ระบุว่า TACC ได้ sentiment เชิงบวก หลังมีข่าวบริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน) หรือ OR มีแนวโน้มต่อสัญญาร้านเซเว่น-อีเลฟเว่นในปั้มน้ำมัน เนื่องจากในประมาณ TACC ได้รวมการต่อสัญญาของเซเว่น-อีเลฟเว่น ในปั้มน้ำมันไปแล้ว แต่คาดจะได้เห็น sentiment เชิงบวกในระยะสั้น หากในกรณี OR ไม่ต่อสัญญากับบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) หรือ CPALL ปัจจุบันสาขาเซเว่น-อีเลฟเว่น ในปั้มน้ำมันมี 1,800 สาขา คิดเป็น 15% ของสาขาเซเว่น-อีเลฟเว่น ทั่วประเทศคาดจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของ TACC รว 183 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 12% ของรายได้รวมปี 2564 และคิดเป็น 11% ของกำไรสุทธิปี 2564

อย่างไรก็ตาม เชื่อว่า CPALL จะสามารถต่อสัญญากับ OR เนื่องจากทั้ง 2 ฝ่ายต่างเป็นพันธมิตรที่ดีต่อกัน รวมถึงปัจจุบันสาขาเซเว่น-อีเลฟเว่น ในปั้มน้ำมันคิดเป็นสัดส่วน 92% ของสถานีปั้มน้ำมัน PTT ทั่วประเทศ ในขณะที่ร้านสะดวกซื้อซีพีฟู้ มีเพียง 150 สาขา หรือคิดเป็น 8% เท่านั้น

ดังนั้น คงกำไรสุทธิปี 2563 ที่ 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% จากปีก่อน ขณะที่ไตรมาส 4/2563 คาดว่าจะได้รับปัจจัยหนุนจากการรับรู้ Project upside strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ของเครื่องดื่ม All cafe เดิมไตรมาส และคงกำไรสุทธิปี 2564 ที่ 233 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23% จากปีก่อน

โดยปี 2564ได้รวมสมมติฐานการขายสาขาเซเว่น-อีเลฟเว่น ไปยังประเทศกัมพูชา และสปป.ลาว มีรายได้จากทั้ง 2 ประเทศประมาณ 12 ล้านบาท ซึ่งเบื้องต้นได้ สมมติฐานการเปิดสาขาในกัมพูชา 100 สาขา และสปป.ลาว 100 สาขา ในช่วงเริ่ม ต้นคาดการณ์ได้เฉลี่ยของ TACC ต่อสาขาต่อปี เฉลี่ยอยู่ที่ 60,000 บาท (ในปี 2564 ประเทศไทย รายได้เฉลี่ยของ TACC ต่อสาขาต่อปี เท่ากับ 109,600 บาท) จึงมีแนว โน้มปรับกำไรสุทธิปี 2564 ขึ้น หากมีความชัดเจนดีล M&A ขณะที่แนะนำ ชื้อ และ ราคาเป้าหมายที่ 8.30 บาท อิงอัตราส่วนราคาหุ้นต่อกำไรสุทธิ (PER) ปี 2564 ที่ 21.60 เท่า