

TACC รังหาเป้าใหม่ 12.60บ. โค้งหลังสินค้า 'กัญชง' ทำเงิน

มิติหุ้น ผู้สื่อข่าว "มิติหุ้น" รายงานว่า บล.เคจีไอ (ประเทศไทย) ระบุในทวิเคาระห์ บมจ.ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ หรือ TACC ว่า ภายหลังจากประชุมนักวิเคราะห์หลังส่งงบไตรมาส 4/63 ได้มีการอัปเดตแนวโน้มธุรกิจ และขยับไปใช้ราคาเป้าหมายปี 2565 โดยกำไรสุทธิของ TACC ในไตรมาส 4/63 ออกมา่าประทับใจที่ 51 ล้านบาท (+14.6% จากช่วงเดียวกันปีก่อน (YoY) + 9.7% (QoQ) **"กัญชง" ปัจจัยกระตุ้นใหม่**

บริษัทมีเป้าหมายเพิ่มรายได้จากธุรกิจ B2B และ B2C ในอีกสองสามปีข้างหน้า หลังจากที่ผ่านมาจุดต่ำสุดไปแล้วในปี 2563 โดยในปี 2564F ฝ่ายวิจัยคาดว่าธุรกิจ B2B ของ TACC จะทำรายได้ถึง 1.37 พันล้านบาท (เพิ่มขึ้น 9.8% YoY และคิดเป็น 92% ของรายได้รวมในปี 2564F) เนื่องจาก i) มีการขยายสาขาร้าน 7-Eleven อีก 700 สาขาในปี 2564F และ ii) ปริมาณยอดขายของร้าน All Cafe เพิ่มขึ้นจากการปรับเพิ่มขนาดแก้วจาก 16 เป็น 22 ออนซ์

นอกจากนี้ ฝ่ายวิจัยยังคาดว่ารายได้จากธุรกิจ B2C จะเพิ่มเป็น 119 ล้านบาท (+81.5% YoY และคิดเป็น 8% ของรายได้รวมในปี 2564F) หลังจากที่ลดลง 59% และคิดเป็นสัดส่วนแค่ 5% ของรายได้รวมในปี 2563 ทั้งนี้ แนวโน้มยอดขายที่ดีขึ้นเป็นผลมาจาก i) การผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19 ใน 2H64 และ ii) กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่น่าจะดีขึ้น YoY นอกจากนี้ TACC ยังเซ็น MoU กับ Thai Canatech Innovation และ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลพระนครในการค้นคว้าและ



วิจัยผลิตภัณฑ์จากกัญชง ซึ่งคาดว่าจะเริ่มออกผลิตภัณฑ์ได้ภายใน
ครึ่งปีหลัง ปี 64 และเป็น upside ในอนาคต

โบรกเคาะเป้าใหม่ 12.60 บ.

ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำ "ซื้อ" TACC โดยขยับไปใช้
ราคาเป้าหมายปี 2565 ที่ 12.60 บาท (อิงจาก P/E เหลือห้าปีย้อน
หลังที่ 30x) จากราคาเป้าหมายปี 2564 ที่ 11.00 บาท และยังคง
เลือก TACC เป็นหุ้นเด่นของ จากแนวโน้มอัตรากำไรที่แข็งแกร่ง
และ ROE ที่สูง (26.5% ในปี 2563 และ 31.6% ในปี 64-65F)

ในขณะที่กำไรสุทธิในปี 2563 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 188
ล้านบาท (+18.4% YoY) มีสาเหตุสำคัญมาจาก i) ยอด
ขายสินค้า margin สูงเพิ่มขึ้น (ยอดขายของ All Cafe
คิดเป็นประมาณ 38% ของยอดขายรวม) ii) บริหาร
จัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ (เช่น ลดต้นทุน
วัตถุดิบลง, คุมต้นทุน logistic ได้ดี) ii) คุมค่าใช้จ่าย
SG&A/Sales ได้ดี (14.7% ในไตรมาส 4/63 ลดลงทั้ง
YoY และ QoQ)