

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: พิเศษ/-

วันที่: จันทร์ 29 มีนาคม 2564

ปีที่: 27

ฉบับที่: 6668

Col.Inch: 35.35 Ad Value: 30,047.50

หน้า: 15(ล่างซ้าย)

PRValue (x3): 90,142.50

คลิป: ชาว-ดำ

TACC

บล.เคทีบีเอสที

แนะนำ

ราคาเป้าหมาย

'ซื้อ'

11.60 บาท

บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC วางเป้าหมายรายได้ปี 2564 เติบโต เพิ่มขึ้น 15% จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะการเติบโตในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 ที่ยอดขายน่าจะฟื้นตัวตามกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้นหลังสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย ทั้งจากการเลิก Work from Home และการเปิดเทอม ทำให้ผู้บริโภคกลับมาใช้จ่ายตามปกติ ประกอบกับการใช้กลยุทธ์การเจริญเติบโตของยอดขายด้วยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ และออกเครื่องดื่มใหม่ ๆ ในกลุ่มสินค้าเครื่องดื่มเย็นในโถกุด และเครื่องดื่มในนม All Cafe ที่ร้าน 7-Eleven และวางแผนการตลาดร่วมกันเพื่อกระตุ้นยอดขาย และการขยายตลาดไปยังกลุ่ม Cafe Business ซึ่งมีส่วนสำคัญในการเจริญเติบโต

นอกจากนี้ทางบริษัทมีการร่วมลงทุนกับบริษัท ไทยคานาเทค อินโนเวชั่น จำกัด (TCI) ในสัดส่วนถือหุ้น 30% ซึ่ง TACC อยู่ระหว่างศึกษาตลาด และความต้องการของผู้บริโภคในการผลิตสินค้ากัญชงในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 เพื่อขยายธุรกิจไปสู่ตลาดสินค้า Health and wellness ที่ใช้สาร CBD เป็นส่วนประกอบ ซึ่งบริษัทมีความพร้อม ทั้งในแง่ของทีมงานวิจัย และพัฒนาผลิตภัณฑ์ ทีมงานการตลาด ทำให้มั่นใจว่าสินค้าจะได้รับการตอบรับจากผู้บริโภคจำนวนมาก

ผลดังกล่าวข้างต้นทำให้มีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อประเด็นดังกล่าว โดยมีความมั่นใจมากขึ้นหลังจากผู้บริหารออกมายืนยันการเติบโตของรายได้ เพิ่มขึ้น 15% จากงวดเดียวกันของปีก่อน (ใกล้เคียงที่คาดไว้เพิ่มขึ้น 16% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) โดยรายได้จากส่วน All cafe จากการรับรู้รายได้ upsize แก้ว 22 oz. ทั่วประเทศเต็มปี และรายได้จาก character business โต 60-70% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของตัวละครอีก 2 ตัว ในปี 2564 ส่งผลให้บริษัทมีตัวการ์ตูนทั้งหมด 5 ตัว

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: พิเศษ/-

วันที่: จันทร์ 29 มีนาคม 2564

ปีที่: 27

ฉบับที่: 6668

Col.Inch: 35.35 Ad Value: 30,047.50

หน้า: 15(ล่างซ้าย)

PRValue (x3): 90,142.50

ศิลปิน: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: TACC บล.เคทีบีเอสที

ทั้งนี้ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2564 ที่ 236 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 25% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) และปี 2565 ที่ 264 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 11% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) จากการขยายสาขา 7-11 ที่ 700 สาขา/ปี และ GPM ที่สูงขึ้นจาก project upsize 22 oz. โดยประมาณการกำไรปี 2564 ยังมี upside จากธุรกิจเครื่องดื่มกัญชงและ Tesco Lotus

ดังนั้นแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมายที่ 11.60 บาท อิงปี 2564 ค่า PER ที่ 21.6 เท่า ปัจจุบันราคาหุ้นเทรด 2564 ค่า PER ที่ 20 เท่า โดยมองว่าราคาหุ้น TACC ไม่ควรเทรดที่ discount valuation เหมือนช่วงปี 2561 ที่มีปัจจัยลบภาษีน้ำตาลและหยุดขยายขนาดในกัมพูชา ขณะที่ครึ่งหลังของปี 2564 ยังมีปัจจัยหนุนทั้งเรื่อง ดีล M&A, TESCO, การขยายตลาดการทุนลิขสิทธิ์ และเครื่องดื่มกัญชง ทำให้เชื่อว่าราคาหุ้นควรกลับไปเทรดที่อย่างน้อยเท่ากับค่าเฉลี่ย 5-yr average PER ที่ 30 เท่า ■