

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: พิเศษ/-

วันที่: พุธ 7 เมษายน 2564

ปีที่: 27

ฉบับที่: 6674

หน้า: 69(กลาง)

Col.Inch: 50.33

Ad Value: 42,780.50

PRValue (x3): 128,341.50

คลิป: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: TACC บล.เคทีบีเอสที แนะนำ 'ชื่อ' ราคาเป้าหมาย 11.60 บาท

TACC

บล.เคทีบีเอสที

แนะนำ

ราคาเป้าหมาย

'ชื่อ'

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 ประกอบกับการใช้กลยุทธ์การเจริญเติบโตของยอดขาย ด้วยการพัฒนาผลิตภัณฑ์ และออกเครื่องดื่มใหม่ ๆ ในกลุ่มสินค้าเครื่องดื่มเย็นในโถกอด และเครื่องดื่มในนม All Cafe ที่ร้าน 7-Eleven และวางแผนการตลาดร่วมกัน เพื่อกระตุ้นยอดขาย และการขยายตลาดไปยังกลุ่ม Cafe Business ซึ่งมีส่วนสำคัญในการเจริญเติบโต

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

ผลดังกล่าวข้างต้นทำให้มีมุมมองเป็นบวกเล็กน้อยต่อประเด็นดังกล่าว โดยมีความมั่นใจมากขึ้นหลังจากผู้บริหารออกมายืนยันการเติบโตของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 15% จากงวดเดียวกันของปีก่อน (ใกล้เคียงที่คาดไว้เพิ่มขึ้น 16% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) โดยรายได้จากส่วน All-cafe จากการรับรู้รายได้ upsize แก้ว 22 oz. ทั่วประเทศเต็มปี และรายได้จากรายได้ character business โต 60-70% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของละครขึ้นอีก 2 ตัว ในปี 2564 ส่งผลให้บริษัทมีตัวการทุนทั้งหมด 5 ตัว

ทั้งนี้ยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2564 ที่ 236 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 25% จาก

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: พิเศษ/-

วันที่: พุธ 7 เมษายน 2564

ปีที่: 27

ฉบับที่: 6674

หน้า: 69(กลาง)

Col.Inch: 50.33

Ad Value: 42,780.50

PRValue (x3): 128,341.50

คลิป: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: TACC บล.เคทีบีเอสที แนะนำ 'ซี้อ' ราคาเป้าหมาย 11.60 บาท

งวดเดียวกันของปีก่อน) 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 "ซี้อ" 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 ที่มีปัจจัยลบภาชนะน้ำตาลและหยุดขยายชาวดในกัมพูชา ขณะที่ครึ่งหลังของปี 2564 ยังมีปัจจัยหนุนทั้งเรื่อง ดีล M&A, TESCO, การขยายตลาดการทุนลิขสิทธิ์ และเครื่องดื่มกัญชง ทำให้เชื่อว่าราคาหุ้นควรกลับไปเทรดที่อย่างน้อยเท่ากับค่าเฉลี่ย 5-yr average PER ที่ 30 เท่า ■