

TACC แนะนำ ซื้อ มูลค่าพื้นฐาน 8.70 บาท

กันยายน 2, 2021



บล.เอสบีไอ ไทย ออนไลน์:

กำไรสุทธิ 2Q64 เพิ่มขึ้น 12.81% YoY จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ส่งผลให้ยอดขายดีขึ้น และการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

→ Fundamental View

📄 รายงานกำไรสุทธิ 2Q64 มีจำนวน 53.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.81% YoY จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ส่งผลให้ยอดขายดีขึ้น และการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

📈 ยอดจากการขายและบริการ จำนวน 351.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.47% YoY ผลจากยอดขายในกลุ่มเครื่องดื่ม non coffee ในมุม All Café ที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนสาขา และการปรับขนาดของสินค้าเพื่อตอบโจทย์กลุ่มลูกค้าเป้าหมาย จะมีการออกสินค้าใหม่ เช่น Blueberry Crumble

📺 บริษัทมีการบริหารต้นทุนในการขายและบริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ สังเกตจากสัดส่วนอัตราส่วน OGS/Revenue ลดลงจากระดับ 64% ใน 1Q64 มาอยู่ที่ระดับ 61% ใน 2Q64

✉️ ยังคงมุมมองเดิมโดยคาด TACC จะมีรายได้รวมในปี 64 และ 65 ที่ 1,399 ล้านบาท และ 1,508 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิปี 64 และ 65 ที่ 199 ล้านบาท และ 209 ล้านบาท เติบโตตามการขยายสาขาของ 7/11 ทั้งในไทย คาดปี 64 จะเปิดเพิ่ม 568 สาขา และในต่างประเทศ (ประเทศกัมพูชา และลาว) จำนวน 80 สาขา และยังมีโอกาสในการเข้าไปตั้งจุดจำหน่ายสินค้าในสาขาของ Tesco Lotus กว่า 2,158 สาขา ได้อีกหลังจากกลุ่ม CP ได้เข้าไปซื้อมา ในปีก่อนหน้านี้



📊 Technical View (กราฟราย 60 นาที)

ราคามีแนวโน้มเป็นบวกหลังเคลื่อนไหวในกรอบขาขึ้น ระยะสั้นมีการสะสมกำลังใกล้กรอบล่างพร้อมฟื้นตัว หากยังยืนเหนือฐานราคาที่ 7.50 จะมีโอกาสฟื้นตัวถึงกรอบบนที่ 8 บาท **Cut loss** เบื้องหลัง 7.50 และให้ 7.40 เป็น Re-entry Point

แนวรับ

7.50-7.40

แนวต้าน

7.80-8.00

“เราประเมินประมาณการกำไรสุทธิปี 64 และ 65 จะเติบโต 5.5% และ 5.1% YoY ที่ 199 และ 209 ล้านบาท ตามลำดับ บนสมมติฐานรายได้กิจการปี 64 และ 65 เพิ่มขึ้น 6.5% และ 7.8% YoY มาอยู่ที่ 1,399 และ 1,508 ล้านบาท และประเมินมูลค่าพื้นฐานไว้ที่ 8.70 บาท (สมมติฐาน PE เฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 26.50 เท่า) จึงแนะนำ “ซื้อ”