



News Feed

บล.โกลเบล็ก : TACC แนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 8.60 บาท

📅 27 ก.ย. 2564 ⌚ 10:15:53 👁 79



TACC – แนะนำ "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 8.60 บาท

(ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 9.05 บาท)

• บริษัทรายงานกำไรงวด 2Q64 เท่ากับ 55 ลบ. +14%YoY +17%QoQ จากรายได้ที่เติบโตดีสู่ 352 ลบ. +9.5%YoY +8%QoQ แม้ถูกกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 แต่ผลกระทบถูกจำกัดหลังจาก 7-Eleven ปรับให้บริการแบบ Delivery ส่วนการออกเครื่องดื่มใหม่ทั้งกลุ่ม AllCafé และโลกดีย์เอ็นได้กระแสตอบรับค่อนข้างดี ประกอบกับการปรับเพิ่มการจำหน่ายเครื่องดื่มขนาด 22 Oz. ที่มีมาร์จิ้นดีกว่า ช่วยหนุนทั้งรายได้และ %GPM ให้โตดีขึ้นสู่ 39% (1Q64 =36%, 2Q53 = 34%) โดยกำไรงวด 1H64 เท่ากับ 101 ลบ. +11%YoY

• แม้อัตราผลประกอบการ 3Q64 อาจทรงตัวหรืออ่อนตัวลงเล็กน้อยจากผลกระทบของสถานการณ์โควิด-19 ที่รุนแรงขึ้น แต่คาด 2H64 ดีกว่า 1H64 จากการเข้าสู่ไฮซีซั่นในช่วงไตรมาส 4 นอกจากนี้ บริษัทมีปัจจัยหนุนใหม่จากการส่งเครื่องดื่มให้กับ Lotus's go fresh (Tesco lotus express) ซึ่งในร้านจะมี Shop in Shop ของ Jungle Café อยู่ เบื้องต้นเดือนก.ค. บริษัทส่งให้กับ Lotus's go fresh แล้วราว 590 สาขา และเดือน ส.ค. อีก 600 สาขา โดยเรคาดกำไรปี 64 ราว 225 ลบ. +19%YoY ทั้งนี้ บริษัทไม่มีหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายประกอบกับอัตราปันผลราว 4% ต่อปี แนะนำ "ซื้อ"