

# TACC แนะนำ ซื้อ มูลค่าพื้นฐานปี'65 ที่ 9.10 บาท

พฤศจิกายน 4, 2021



บล.เอสบีไอ ไทย ออนไลน์:

การค้ากำไรสุทธิ 3Q64 ที่ 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.76% YoY และฟื้นตัวต่อเนื่องใน 4Q64 ตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19

## Fundamental View

- เรามอง TACC จะรายงานรายได้ใน 3Q64 ที่ 350 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.45% YoY จากการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในกลุ่ม non-coffee ที่ได้รับความนิยมจากผู้บริโภคเป็นอย่างดี ประกอบกับ เราคาดว่า TACC จะยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายได้ใกล้เคียงกับในช่วง 2Q64 ส่งผลให้มีกำไรสุทธิ 3Q64 จำนวน 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.76% YoY
- แนวโน้มผลประกอบการ 4Q64 จะดีขึ้นอย่างมาก ตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุม COVID-19 ของภาครัฐ และการขยายตู้กดน้ำในศูนย์อาหารโลตัสเพิ่ม ซึ่งจะส่งผลให้ยอดขายในกลุ่มเครื่องดื่มเติบโตขึ้น
- เรายังคงคาดว่า TACC จะมีรายได้รวมในปี 64 และ 65 ที่ 1,399 ล้านบาท และ 1,508 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิปี 64 และ 65 ที่ 199 ล้านบาท และ 209 ล้านบาท



“เราคงประมาณการค้ากำไรสุทธิปี 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 และประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 65 ไว้ที่ 9.10 บาท (สมมติฐาน PE เฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 26.50 เท่า) จึงแนะนำซื้อ”