

TACC กำไร Q3/64 ทำได้ดีกว่าคาด โบรกฯ ประเมินดีต่อใน Q4/64

หุ้นหุ้น

หุ้นหุ้น

อัปเดต 20 ชั่วโมงที่ผ่านมา • เผยแพร่ 20 ชั่วโมงที่ผ่านมา

ติดตาม



หุ้นหุ้น - บล.ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) ออกบทวิเคราะห์ หุ้น บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ประกาศกำไรสุทธิ Q3/64 ดีกว่าคาด โดยรวมถือว่าทำได้ดี ถูกกระทบจาก COVID จำกัด และล่าสุดยังเติบโตได้มากขึ้นตามมาตรการล็อกดาวน์ที่ผ่อนคลาย ทั้งฟื้นตัวตาม Traffic ของร้าน 7-11 และลูกค้ากลุ่ม Character Business เริ่มกลับมาคึกคักมากขึ้น และน่าจะฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในปี 2565 โดยยังมี Upside จากการพัฒนาธุรกิจร่วมกับ Bon Café และพัฒนาผลิตภัณฑ์ร่วมกับพันธมิตร TCI คาดเห็นความคืบหน้าในช่วง 1H65 ดังนั้นยังคงกำไรสุทธิปี 2564-65 ตามเดิมเป็นโต +9.3% Y-Y และ +20.9% Y-Y ตามลำดับ คงราคาเป้าหมายที่ 9.5 บาท ยังมี Upside 19.5% คงคำแนะนำ **ซื้อ**

TACC กำไรสุทธิ Q3/64 เท่ากับ 56 ลบ. (+3.6% Q-Q, +19.5% Y-Y) หากไม่รวม FX Gain 3.9 ลบ. จะมีกำไรปกติเท่ากับ 52 ลบ. (ทรงตัว Q-Q, +15.3% Y-Y) ดีกว่าคาด 5% (ฝ่ายวิจัยคาดไว้ 49.5 ลบ.) ถือเป็นกำไรที่ดี ภายใต้สถานการณ์ COVID ที่กระทบลูกค้ารายใหญ่อย่าง 7-11 ทำให้จำนวนลูกค้าเข้าร้านลดลง และปัญหา Supply Chain ส่งผลให้รายได้ในไตรมาสนี้ 11.9% Q-Q, -10.2% Y-Y แต่ด้วยความสามารถในการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างเข้มงวด

กองปรกกับการเป็นธุรกิจ Trading ทำให้มีความยืดหยุ่นสูงในการบริหารจัดการ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับลงเล็กน้อยเป็น 38.2% จาก 38.9% ใน Q2/64 และยิ่งสูงขึ้นจาก 32.2% ใน Q2/63 ด้วยผลของ Product Mix (เครื่องดื่มขนาด 22Oz) เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นการว่าจ้าง OEM ในการผลิตสินค้า และยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีต่อเนื่อง 20.9% Q-Q, ทรงตัว Y-Y ทำให้สัดส่วน SG&A to Sale ควบคุมได้ดี 17.9% จาก 19.9% ใน Q2/64 และ 16% ใน Q3/63 สำหรับส่วนแบ่งขาดทุนบริษัทรวมลดลงมาอยู่ที่ 4 แสนบาท จาก 8 แสนบาทใน Q2/64 เนื่องจากอยู่ในช่วงเริ่มต้นการดำเนินธุรกิจของ TCI ในธุรกิจกัญชง

ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรและราคาเป้าหมาย โดย 9M64 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 156 ลบ. (+14% Y-Y) คิดเป็นสัดส่วน 75% ของประมาณการทั้งปี แนวโน้มกำไร Q4/64 จะเติบโตได้ดีมากขึ้นตามการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และบรรยากาศการจับจ่ายใช้สอย จะช่วยหนุนการฟื้นตัวของจำนวนลูกค้าเข้าร้านของ 7-11 และธุรกิจ Character ที่ลูกค้าเริ่มมั่นใจกลับมาทำการตลาดอีกครั้ง

นอกจากนี้ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทได้เน้นขยายเข้าไปในลูกค้าใหม่มากขึ้น ได้แก่ Lotus's, Bao Café และอยู่ระหว่างเจรจาพัฒนาความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับ Bon Café จะเห็นความชัดเจนตั้งแต่ Q1/65 เป็นต้นไป ส่วนธุรกิจกัญชง อยู่ระหว่างรอผลผลิตวัตถุดิบและสารสกัดกัญชง โดยบริษัทมีแผนมาพัฒนาเป็นสินค้าที่ตนเองเชี่ยวชาญต่อไป คาดจะให้เห็นผลิตภัณฑ์กัญชงจากบริษัทอย่างรวดเร็วใน 1H65 ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2564-65 ไว้ที่ 206 ลบ. (+9.3% Y-Y) และ 249 ลบ. (+20.9% Y-Y) และคงราคาเป้าหมาย 9.5 บาท (อิง PE เดิม 23 เท่า)

ข้อมูลล่าสุด 13/11/2021 03:19:52
สถานะตลาด : Closed

หลักทรัพย์ TACC

TACC	ราคาล่าสุด
	8.00
เปลี่ยนแปลง	%เปลี่ยนแปลง
+0.05 ▲	+0.63%

ราคาปิดก่อนหน้า	7.95	ปริมาณซื้อขาย (หุ้น)	5,199,666
ราคาเปิด	8.10	มูลค่าซื้อขาย ('000 บาท)	42,028.85
ราคาสูงสุด	8.20	ราคาพาร์ (บาท)	0.25
ราคาต่ำสุด	8.00	ราคา Ceiling	10.30
ราคาเฉลี่ย	8.08	ราคา Floor	5.60