

TACC แนะนำ ซื้อ มูลค่าพื้นฐานปี 65 ที่ 8.70 บาท

พฤศจิกายน 23, 2021



บล.เอสบีไอ ไทย ออนไลน์:

TACC Current Price: 7.90 SBITO Target Price 2021: 8.70

TACC มีกำไรสุทธิ 3Q64 จำนวน 56.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.15% YoY มากกว่าที่เราประมาณการไว้ที่ 53 ล้านบาท

Fundamental View

- TACC รายงานผลประกอบการ 3Q64 มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 309.87 ล้านบาท ลดลง 10.22% YoY หลังการระบาดของ COVID-19 ทำให้ยอดขายสินค้าในกลุ่มเครื่องดื่มของบริษัทลดลง แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 5.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121.94% YoY ซึ่งเกิดจากการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนส่วนบุคคลที่ยังไม่รับรู้ และผลตอบแทนจากเงินลงทุนในกองทุนรวม ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิ 56.24 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 19.15% YoY
- ใน 3Q64 TACC ยังคงสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยมีอัตราส่วนต้นทุนขายและบริการต่อยอดขายรวมอยู่ที่ระดับ 61.84% ลดลงจากระดับ 67.81% ใน 3Q63 ผลของการควบคุมต้นทุนได้ดี ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 38.16% เพิ่มขึ้นจากระดับ 32.19% ใน 3Q63
- เรามองผลประกอบการใน 4Q64 จะค่อยๆฟื้นตัวขึ้นจากการออกสินค้าใหม่ตามฤดูกาล, การขยายจุดดเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นตามสาขาร้านค้าสะดวกซื้อ และศูนย์อาหารโลตัส
- เราได้มีการปรับประมาณการรายได้ปี 64 มาอยู่ที่ 1,334 ล้านบาท จากเดิมที่ 1,399 ล้านบาท และปรับประมาณการรายได้ปี 65 มาอยู่ที่ 1,438 ล้านบาท จากเดิมที่ 1,508 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิ ปี 64,65 อยู่ที่ 196 และ 199 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อสะท้อนผลกระทบของการแพร่ระบาด COVID-19 ที่ส่งผลให้ยอดขายลดลง และการฟื้นตัวของยอดขายเครื่องดื่มที่ช้ากว่าที่เราคาด



Technical View (กราฟราย 60 นาที)

ราคาสะสมกำลังใกล้แนวรับสำคัญที่ 7.80 บริเวณ Fibonacci 61.8% พร้อมสัญญาณบวกจาก MACD ทำให้ระยะถัดไปหากยังไม่หลุดฐานราคาที่ 7.80 ราคามีโอกาสฟื้นตัวต่อถึง 8 บาท
Cut loss เมื่อหลุด 7.80

| แนวรับ | แนวต้าน |
|-----------|-----------|
| 7.80-7.70 | 8.00-8.15 |

“เราประเมินประมาณการกำไรสุทธิปี 64 และ 65 จะเติบโต 4.3% และ 1.5% YoY ที่ 196 และ 199 ล้านบาท ตามลำดับ บนสมมติฐานรายได้กิจการปี 64 และ 65 เพิ่มขึ้น 1.5% และ 7.8% YoY มาอยู่ที่ 1,334 และ 1,438 ล้านบาท และประเมินมูลค่าพื้นฐาน ปี 65 ไว้ที่ 8.70 บาท (สมมติฐาน PE เฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 26.50 เท่า) จึงแนะนำ “ซื้อ”