

TACCสดใส่รับเปิดเมือง ราคาหุ้นยังไม่ถึงเป้าหมายโบรกฯ

ผู้จัดการรายวัน 360° - หุ้น "ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์" ยังไม่ถึงเป้าที่โบรกเกอร์เชียวรีให้ระดับ 9-10 บาท เพราะมองเป็นหุ้นเริ่มเปิดเมือง การเดินทางและกิจกรรมนอกบ้านมีมากขึ้น มีการใช้จ่ายเพิ่ม และผลดีที่ได้พันธมิตรกับ 7-11 อีกทั้งช่องทางใหม่คือ Jungle café และโลกดใน Food court ของ Lotus's เต็มปี จะหนุนให้ผลงาน TACC สดใส่ชัดเจน

บล.หยวนต้า คาดกำไรปกติไตรมาส 4 ปี 64 ของ บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC แนะนำ "ซื้อ" หุ้นราคาเป้าหมาย 10.10 บาท คาดกำไรปกติของ TACC ทำระดับสูงสุดใหม่ที่ 57 ล้านบาท สูงขึ้นทั้งเทียบไตรมาสก่อนและปีก่อน จากการฟื้นตัวของธุรกิจหลัง การคลาย Lockdown และผลของฤดูกาล และในปี 2565 ยังเป็นปีที่มีการเติบโตสูงต่อเนื่อง ทั้งจากการฟื้นตัวของช่องทางเก่า และมีรายได้จากช่องทางใหม่คือ Jungle café และโลกดใน Food court ของ Lotus's เต็มปี จึงมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการระยะยาวของ TACC คาดกำไรปี 65 ที่ 245 ล้านบาท เติบโต 23.8% จากปีก่อนยังไม่รวมรายได้ผ่านช่องทางของ Lotus's เครื่องดื่มอัลคาไลน์และเครื่องดื่มกลุ่ม กัญชง ขณะราคาปัจจุบันซื้อขายด้วย PER65 ต่ำเพียง 19.0 เท่า พร้อมผลตอบแทนจากเงินปันผล 2H64 และ ปี2565 ที่ 2.0% และ 4.7% ตามลำดับ

บล.กรุงศรีคาดว่ากำไร TACC ไตรมาส 4 ที่ 56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เพราะ

ปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากแนวโน้มการเปิดเมืองที่หนุนการเติบโตของยอดขายกลับสู่ระดับ 8% เทียบปีก่อน ในไตรมาสที่ผ่านมา ยอดขายเติบโตจากการฟื้นตัวของยอดขาย B2B (ยอดขาย 7-11) อย่างไรก็ดีตาม SG&A ยังคงเพิ่มขึ้นจากต้นทุนแรงงานและต้นทุน R&D อัตรา EBIT ลดลงเป็น 20.4% (-0.94 Ppt yoy) การฟื้นตัวของการเดินทาง (mobility) ในก.พ. ยังหนุนโมเมนตัมการเติบโตของยอดขาย TACC คงคำแนะนำ "ซื้อ" คาดกำไรไตรมาส 4 สูงจากปีก่อน หนุนจากการเติบโตของยอดขาย ปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากแนวโน้มการเปิดเมืองตั้งแต่ ก.ย. ทำให้รายได้ฟื้นตัวจากการฟื้นตัวของผู้ใช้บริการ 7-11 และแรงหนุนเล็กน้อยจากช่องทางขายใหม่เช่น Lotus's และ Jungle Café รวมถึงนำอัลคาไลน์ แต่อัตรา EBIT ลดลง เนื่องจาก SG&A เพิ่มขึ้น 18.4% ต่อยอดขาย คาดกำไรรวมปี 64 ที่ 212 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 13% ส่วน Mobility ลดลงเล็กน้อยในเดือน ม.ค. ส่วน ก.พ. ฟื้นตัวเล็กน้อย ไทยเริ่มคลายกังวลจากระดับรุนแรงของอาการ Omicron ดัชนี mobility เริ่มฟอร์มตัวเป็นขาขึ้นในสัปดาห์แรกของ ก.พ. เทียบกับภาวะสุดโต่งในช่วงครึ่งแรกของ ม.ค. ช่วงความกังวล Omicron สร้างความกังวลต่อผู้บริโภค เชื่อว่าการฟื้นตัวของกิจกรรมนอกบ้านและการเดินทาง เป็นประเด็นบวกต่อ TACC เนื่องจากยอดขายร้านส่วนใหญ่มาจากที่เป็นพันธมิตรกับ 7-11 (ยอดขาย B2B เป็น 96% ทั้งหมด)

ดังนั้น คงคำแนะนำ "ซื้อ" จากทีมการเปิดเมืองและเป็นหุ้นร้านสะดวกซื้อทางเลือก TACC เป็นหนึ่งในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากอัตราค่าปรับขั้นต่ำที่ขึ้น และอัตรา EBIT (จัดระเบียบองค์กร) หลังรายได้เพิ่มขึ้น ซึ่งได้รับแรงหนุนจากการเปิดเมือง, ช่องทาง 7-Delivery และการฟื้นตัวของธุรกิจตัวละครจากแคมเปญการตลาดไปรษณีย์ จากการเปิดตัวแบรนด์ใหม่อีกครั้ง ประเมิน TACC ที่ 9.2 บาทอ้างอิง 21.7x FY22F PE (ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง) เทียบเท่ากับอัตรา 31% จากราคาปิดล่าสุด

นายชัชวี วัฒนสุข ประธานกรรมการบริหาร TACC เปิดเผยว่า บริษัทฯ เปิดตัวสินค้าใหม่ เครื่องดื่ม "ราสป์เบอร์รี่ มิลค์กี้" ส่งตรงถึงมือเครื่องดื่มร้อน "เซเว่น อีเลฟเว่น" ทั่วประเทศกลางเดือน ม.ค.65 และ ส่งเครื่องดื่มรูปช็อกโกแลต จำหน่ายใน All Café ทุกสาขาช่วงปลายเดือน ซึ่งมั่นใจว่าจะช่วยผลักดันยอดขายและรายได้ในช่วงไตรมาสแรกปีนี้เติบโตอย่างต่อเนื่อง และต้องขอขอบคุณเซเว่นฯ ที่ให้โอกาสในการพัฒนาสินค้าร่วมกันด้วยดีเสมอมาในฐานะ Key Strategic Partner

"แผนการดำเนินงานปี 65 บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าเปิดตัวสินค้าใหม่ร่วมกับเซเว่นฯ เพื่อกระตุ้นยอดขาย รวมไปถึงขยายช่องทางลูกค้าใหม่ นอกจากร้านเซเว่นฯ เช่น Lotus's เพื่อเพิ่มโอกาสการเติบโตให้ธุรกิจ สร้างผลตอบแทนที่ดีให้ผู้ถือหุ้น" นายชัชวีกล่าว