

กรุงเทพธุรกิจ



หน้าแรก / Data Analysis

Data Analysis

TACC ประมาณการ 4Q64F: ผลการดำเนินงาน แข็งแกร่ง

🕒 18 ก.พ. 2565 เวลา 16:40 น. | 👁 32



เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ใน 4Q64 ดีขึ้น QoQ เราจึงคาดว่าผลการดำเนินงานของ TACC จะออกมาที่น่าพอใจ โดยมีกำไรสุทธิใน 4Q64F อยู่ที่ 59 ล้านบาท (+14.9% YoY, +5.4% QoQ)

<

ซึ่งเมื่ออิงตามประมาณการดังกล่าว กำไรสุทธิใน 4Q64F และในปี 2564F จะคิดเป็น 28.6% และ 104.5% ของประมาณการเต็มปีของเราที่ 206 ล้านบาท เราคาดว่ารายได้จากยอดขายและการให้บริการจะอยู่ที่ 342 ล้านบาท (+7.0% YoY, +10.5% QoQ) ในขณะที่คาดว่าต้นทุนขายและบริการจะอยู่ที่ 211 ล้านบาท (+2.5% YoY, +10.2% QoQ) โดยคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะยังคงแข็งแกร่งอยู่ที่ 38.3% ใน 4Q64F (+2.7ppts YoY, +0.1ppt QoQ) เนื่องจาก i) โครงสร้างรายได้ดี (ตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจที่มี margin สูงอย่างเช่น All Café และ B2C) ii) บริหารจัดการต้นทุนได้ดี (วัตถุดิบ, logistic และการประหยัดต่อขนาดจากการขยายสาขาร้าน 7-Eleven อย่างต่อเนื่อง) และ iii) มีการคุมค่าใช้จ่าย SG&A ดังนั้น เราจึงคาดว่าผลประกอบการของ TACC ใน 4Q64 จะยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่อง

คาดว่าจะเติบโตอย่างน่าพอใจในปี 2565F

เนื่องจากการคลายข้อจำกัดและมาตรการควบคุมของรัฐบาลลดลงในปี 2565 เราจึงคาดว่าแนวโน้มธุรกิจของ TACC จะแข็งแกร่งมากขึ้น YoY โดยคาดว่ายอดขายจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง YoY ซึ่งผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทจะถูกขับเคลื่อนจากทั้งธุรกิจ B2B และ B2C โดยปัจจัยสำคัญที่จะหนุนธุรกิจ B2B ได้แก่ i) การขยายสาขาร้าน 7-Eleven อย่างต่อเนื่องปีละ 700 ร้าน ii) ปริมาณยอดขายของ All Café เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้น ส่วนธุรกิจ B2C เราคาดว่าโมเมนตัมจะเป็นบวกในปีนี้หลังจากที่ผ่านช่วงที่สถานการณ์ COVID-19 เลวร้ายที่สุดไปแล้วในปี 2564 โดยในช่วงก่อนเกิดโรคระบาด รายได้จากธุรกิจนี้คิดเป็น 10% ของรายได้รวม แต่ปัจจุบันรายได้จากธุรกิจนี้คิดเป็นสัดส่วนเพียง 3% ของรายได้รวมเท่านั้น เนื่องจากมีการจัด event น้อยลงในธุรกิจส่วนนี้

คงประมาณการกำไรปี 2564-65F เอาไว้เท่าเดิม

เรายังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2564F เอาไว้เท่าเดิมที่ 206 ล้านบาท (+9.3% YoY) และปี 2565F เอาไว้ที่ 260 ล้านบาท (+26.4% YoY)

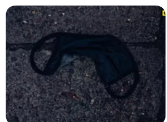
Valuation & Action

เรายังคงมองบวกกับแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทในอีกสองสามปีข้างหน้า และมองว่า ROE จะสูง (28%-34% ในช่วงปี 2564-65F) ดังนั้น เราจึงยังคงคำแนะนำซื้อ โดยประเมินราคาเป้าหมายปี 2565 ที่ 10.50 บาท (อิงจาก P/E ที่ 24.5x เท่ากับค่าเฉลี่ย -0.25 S.D.)

Risks

COVID-19 ระบาด, เศรษฐกิจฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดไว้ และปัญหาความขัดแย้งทางการเมือง

- คมนาคมลุย MR-MAP แสนล้าน หนุนโครงการแลนด์บริดจ์
- อำพลฟูดส์ฯ ลุยดิจิทัล ทรานสฟอร์ม พลิกภาพผู้ผลิต สู้ดิสทริบิวเตอร์
- ‘เงินบาท’ วันนี้เปิด‘แข็งค่า’ที่32.16บาทต่อดอลลาร์
- บิ๊กแอร์เอเชีย “โทนี่ เฟอ์รนานเดส” อ่อนไทยปลดล็อกอุปสรรคเอื้อท่องเที่ยว



WHO เตือน ขยะทางการแพทย์จำนวนมากก่อให้เกิดอันตรายต่อสุขภาพ

🕒 02 ก.พ. 2565 | 2:24



แท็กที่เกี่ยวข้อง

บล.เควีโอ

Covid-19

TACC

ผลการดำเนินงาน

ประมาณการ



ฟันเหลือง? มีกลิ่นปาก? วิธีนี้จะกำจัดกลิ่นปากและทำให้ฟันขาวได้

Dentaclean



วิธีสุดช็อก! หัวล้านหายได้ใน สัปดาห์! ล้านแค่นั้นก็ตกต่ำได้

Velfor



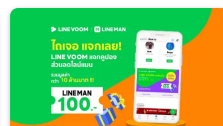
ค่าใช้จ่ายของบ้านผู้สูงอายุที่หรูหรา อาจทำให้คุณประหลาดใจ

คันทาโฆษณา



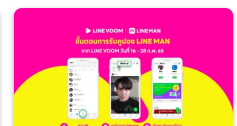
เงินไหลเข้ามา เหมือนแม่เหล็ก แต่คุณเก็บสิ่งนี้ไว้ที่บ้าน

Money Amulet



โถงแจกเลย! LINE VOOM แจกคุณลองไลน์แมน รวมมูลค่ากว่า 10 ล้านบาท

LINE VOOM



LINE VOOM แจกจัดหนัก! คุณลองไลน์แมนรวม 10 ล้านบาท

LINE VOOM