

# TACC แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.2 บาท

กุมภาพันธ์ 25, 2022



เครือ  MUFG หนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดของโลก

บล.กรุงศรีฯ:

TACC – 4Q21: ใกล้เคียง; ช่องทาง CVS ยังแข็งแกร่ง (TP Bt9.2, BUY)

กลุ่มอุตสาหกรรม	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
หุ้น	TACC
มูลค่าพื้นฐาน	9.20
คำแนะนำ	BUY

## 4Q21 Earnings

กำไรปกติ 4Q21 ที่ 58.6 ลบ. (+7% yoy, +13% qoq) ใกล้เคียงคาดการณ์ของเราที่ 56 ลบ. ประเด็นเติบโตหลัก YoY เป็นผลจากยอดขายช่องทาง B2B (7-11) ที่ฟื้นตัวตามการเปิดเมืองและได้แรงหนุนบางส่วนจากช่องทางใหม่ใน Lotus's (Jungle and Billion Corner) และร้านค้าอื่น (เช่น Bao Cafe) TACC ประกาศจ่ายปันผล 0.18 บาทต่อหุ้น (ผลตอบแทน 2.6%), XD 28 เม.ย. 2022

### • Analysis

ยอดขายฟื้นตัวพร้อมการเปิดเมือง ยอดขายปลีกที่ 354ลบ. (+11% yoy, +14%qoq) การเติบโต QoQ ได้แรงหนุนจากการเปิดเมืองส่วน YoY สอดคล้องไปกับริมเปิดเมืองของผู้ค้าปลีกรายอื่นที่มีจำนวนผู้ใช้บริการฟื้นตัวโดย SSSg เป็นบวกในที่สุด เราคาดว่า TACC มีการเติบโตของยอดขายสูงขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นจาก 7-Delivery ยังแข็งแกร่งจาก All-Cafe

### • Implication/ Recommendation

ยอดขายเติบโตต่อเนื่องใน 2022; การลงทุนทางเลือกสำหรับ CVS

TACC ยังเป็นหุ้นขนาดกลางเล็กทางเลือกสำหรับการลงทุนในร้านสะดวกซื้อ (CVS) ในริมเปิดเมืองที่เน้นไปที่การบริโภคในประเทศ และ S-curve ใหม่ของในช่องทาง Omi-channel จาก 7-Delivery เราคงคาดการณ์และ TP ที่ 9.2 บาท คงคำแนะนำ ซื้อ แต่เรายังเลือกหุ้นเด่นในกลุ่มพาณิชย์เป็น CPALL (TP 77) และ MAKRO (TP 52)