

TACC แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมายปี'65 ที่ 9.25 บาท

มีนาคม 4, 2022



บล.เอสบีไอ ไทย ออนไลน์:

TACC รายงานกำไรสุทธิ 4Q64 จำนวน 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY จากการออกสินค้าใหม่ที่มีมาร์จิ้นสูงขึ้น

TACC รายงานกำไรสุทธิ 4Q64 ที่ 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% YoY ผลจากการเติบโตของรายได้จากการขายบริการ จำนวน 355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.59% YoY และ 14.52% QoQ ตามการขยายตัวของลูกค้าใหม่ (7-eleven และ Lotus's) และการออกสินค้าใหม่ ที่มีอัตราการทำกำไรขั้นต้นสูงขึ้น (GPM อยู่ที่ระดับ 38.92% สูงขึ้นจากระดับ 35.61% ใน 4Q63) ส่งผลให้ TACC รายงานกำไรสุทธิ ปี 64 ที่ 214 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.73% YoY

TACC ควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ใน 4Q64 บริษัทมีอัตราส่วนต้นทุนขาย/ยอดขายรวมที่ 61.08% ลดลงจากระดับ 69.39% ในช่วง 4Q63 ผลจากควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยเราคาดว่าบริษัทจะยังคงสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในปี 65 ได้ต่อไป

ปรับประมาณการกำไรสุทธิ ปี 65,66

เราได้มีการปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 65 จากเดิม 199 ล้านบาท เป็น 233 ล้านบาท เพื่อสะท้อนการควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ และปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 66 จากเดิม 204 ล้านบาท เป็น 248 ล้านบาท บนสมมติฐานรายได้จากรธุรกิจ B2B เติบโต 7% YoY และ รายได้จากธุรกิจ B2C เติบโต 3% YoY

ประกาศจ่ายปันผล (งวด 1 ม.ค.64 ถึง 31 ธ.ค.64) ที่ 0.18 บาท/หุ้น

TACC ประกาศจ่ายปันผล (งวด 1 ม.ค.64 ถึง 31 ธ.ค.64) ที่ 0.18 บาท/หุ้น (คิดเป็น Dividend Yield ที่ 2.46%) ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 28 เม.ย.65 และจ่ายเงินปันผลในวันที่ 19 พ.ค.65

ปรับประเมินมูลค่าพื้นฐานปี 65 จากเดิม 8.70 บาท เป็น 9.25 บาท แนะนำซื้อ

ประเมินมูลค่าพื้นฐานไว้ที่ 9.25 บาท (สมมติฐาน PE เฉลี่ยอุตสาหกรรมที่ 24.14 เท่า) จึงแนะนำซื้อ