

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 800

Section: First Section/พื้นที่: mai

วันที่: จันทร์ 28 มีนาคม 2565

ปีที่: 19

ฉบับที่: 4443

หน้า: 3(ขวา), 39

Col.Inch: 36.97

Ad Value: 29,576

PRValue (x3): 88,728

คลิป: สีสี่

คอลัมน์: โฟกัสหุ้น: โบรกสแกน'TACC'มีอ็อปไซด์-ปันผล4%ส่งมั่งงชิดต้นยอด



โบรกสแกน'TACC' มีอ็อปไซด์-ปันผล4% ส่งมั่งงชิดต้นยอด

#TACC #ทับทิม - โบรกแนะ "ซื้อ"
TACC เคาะราคา 8.75 บาท ดีด
ลูกคิดคำนวณกำไรสุทธิปี 65
ที่ราว → **ยับดอทนำ39**



TACC (ต่อจากหน้า 3)

234 ล้านบาท ราคาหุ้นปัจจุบันมีอ็อปไซด์กว่า 17%
ปลอดภัยที่มีภาวะดอกเบี้ย จ่ายปันผลในอดีตกว่า
4% ต่อปี ล่าสุดส่งสินค้าใหม่เครื่องตีมมั่งง
มั่งงชิดออกสู่ตลาดรับซัมเมอร์ กระตุ้นยอดขาย
ไตรมาส 1-2 ของปีนี้

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด แนะนำ
"ซื้อ" TACC ปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 2565 ที่
8.75 บาท โดยมีประเด็นสำคัญในการลงทุน คาด
กำไรสุทธิปี 2565 ราว 234 ล้านบาท +9%YoY เรา
ประมาณการรายได้ปี 2565 ราว 1,542 ล้านบาท
+15%YoY โดยคาดรายได้ปีนี้จะเติบโตด้วยปัจจัย
หนุน 4 ประการ คือ 1.โตตามกลุ่มร้านสะดวก
ซื้อ (ร้าน 7-Eleven และ Lotus's go fresh) ที่

คาดจะฟื้นตัวตามสถานการณ์โควิด-19 ที่จะทยอย
ดีขึ้นตามลำดับ

● ขยายตัวตาม 7-11

2.ขยายตัวตามการเปิดสาขาใหม่ของ 7-Eleven
เฉลี่ยปีละ 700 สาขา 3.ธุรกิจ Character
Business ลูกค้าเริ่มทยอยกลับมา หลังจากถูก
เลื่อนเนื่องจากการล็อกดาวน์ในปีก่อน โดยช่วง
2 เดือนแรกปีนี้มีการจัด Events ใหญ่แล้ว 3
แห่ง และ 4. ขยายการเข้าไปจำหน่ายเครื่องตีม
ใน Food Court ของ Lotus's Hypermarket
โดยปัจจุบันเข้าไปให้บริการเพียง 75 สาขา จาก
ทั้งหมด 240 สาขา

มีความไม่แน่นอนทางบวกและลบรออยู่
ต้นทุนผลิต อาทิ น้ำตาล ครีมเทียม และค่าขนส่ง
ที่เร่งขึ้นตามเงินเฟ้อจะเป็นปัจจัยกดดัน เปรอร์เซ็นต์
GPM ในปีนี้ อย่างไรก็ดี ช่วง 1H/2565 จะยัง
ไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจากมีการทำ Forward
ไว้แล้ว แต่หากราคาต้นทุนยังคงเร่งขึ้นต่อเนื่อง
จะเป็นปัจจัยกดดันต่อผลประกอบการในช่วง
2H/2565

● ผลงานมีอ็อปไซด์

เบื้องต้นเราประมาณการ เปรอร์เซ็นต์ GPM
ปีนี้อยู่ที่ระดับ 36.5% ลดลงจากปีก่อน ซึ่ง
อยู่ที่ระดับ 38% ส่งผลให้เราคาดกำไรสุทธิปี
นี้ ราว 234 ล้านบาท +9%YoY อย่างไรก็ดี
คาดผลประกอบการยังมีอ็อปไซด์จากผลิตภัณฑ์
กัญชง-กัญชา ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการวิจัย
และพัฒนาสินค้า โดยคาดจะเริ่มวางขายในช่วง
กลาง-ปลายปีนี้

ทางฝ่ายประเมินราคาเหมาะสมปี 2565 ของ
TACC ที่ 8.75 บาท (จากเดิมใช้ราคาเหมาะสม
ปี 64 ที่ 8.20) อิง Prospective PER ที่ระดับ
23.2x ณ ระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งต่ำกว่า
P/E ของอุตสาหกรรมเครื่องตีมที่ระดับ 25x โดย
ราคาหุ้นปัจจุบันมีอ็อปไซด์กว่า 17% บริษัทไม่มีหนี้

สินที่มีภาวะดอกเบี้ย และจ่ายปันผลในอดีตกว่า
4% ต่อปี จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

● คลอดโปรดักต์ใหม่

ด้านนายชัชวรี วัฒนสุข ประธานกรรมการ
บริหาร บริษัท ที.เอ.ซี.คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)
หรือ TACC เปิดเผยว่า บริษัทได้พัฒนาสินค้าใหม่
เครื่องตีมมั่งงมั่งงชิดออกสู่ตลาด เพื่อกระตุ้น
ยอดขายในช่วงไตรมาส 1-2 ของปีนี้ ต้อนรับ
อากาศร้อนช่วงซัมเมอร์ ใน 7-Eleven All Café
ทุกสาขาทั่วไทย โดยมีแผนจะเปิดตัวในวันที่ 24
มีนาคม 2565 ที่ผ่านมา มีให้เลือกถึง 3 เมนู
ประกอบด้วย อเมริกาโน่ มั่งงมั่งงชิด 22 Oz.
ราคา 50 บาท ชามมั่งงมั่งงชิด 22 Oz. ราคา
45 บาท และมั่งงมั่งงชิดโยเกิร์ตทวิสท์ 16
Oz. ราคา 40 บาท

"มั่นใจว่าการเปิดตัวเครื่องตีมมั่งงมั่งงชิด
รสชาติเปรี้ยวอมหวาน ที่มาพร้อมกับความหอม
เป็นเอกลักษณ์ของผลไม้ไทย ช่วยเพิ่มอรรถรสใน
การตีม และมอบความสดชื่นได้อย่างเต็มที่ เหมาะ
กับอากาศร้อนในช่วงซัมเมอร์นี้เป็นอย่างดี จะช่วย
กระตุ้นยอดขายเครื่องตีมใน 7-Eleven เติบโต
อย่างต่อเนื่อง" 🍹