

หน้า

Naew Na
Circulation: 900,000
Ad Rate: 900

Section: First Section/เศรษฐกิจ

วันที่: จันทร์ 28 มีนาคม 2565

ปีที่: 43

ฉบับที่: 14942

Col.Inch: 27.19

Ad Value: 24,471

หน้า: 7(บนขวา)

PRValue (x3): 73,413

คลิป: ชาว-ดำ

คอลัมน์: หุ่นเด่น: 'คาดกำไรปี 65 เติบโต 9%'



'คาดกำไรปี 65 เติบโต 9%'

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) โกลเบล็กวิเคราะห์หุ้นบริษัทที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ หรือ TACC ปี 2564 บริษัทมีกำไร 214 ล้านบาท (ใกล้เคียงกับคาด) +14%YoY บริษัทรายงานรายได้ปี 2564 เท่ากับ 1,353 ล้านบาท +2%YoY แม้ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์โควิด-19 แต่ยังเห็นการเติบโตของรายได้ มีปัจจัยหนุนการเติบโตไปตามการขยายสาขา 7-Eleven ซึ่งปี 2564 ขยายไปทั้งหมด 702 สาขา ประกอบกับพฤติกรรมผู้บริโภคที่ปรับมาใช้บริการ 7-Eleven Delivery มากขึ้น

นอกจากนี้ ยังรับรายได้เต็มปีจากการเพิ่มแก้วขนาด 22 Oz (เครื่องดื่ม Non-Coffee Menu ในเมนู All Café) ส่วน % GPM ปรับดีขึ้นมาที่ระดับ 38% จากปีก่อนอยู่ที่ระดับ 34% เนื่องจาก 1.ปรับ Product Mix 2.การเพิ่มขนาดแก้ว 22 oz และ 3.ควบคุมประสิทธิภาพการผลิตและต้นทุน ส่งผลให้ปี 2564 บริษัทมีกำไรเท่ากับ 214 ล้านบาท (ใกล้เคียงกับที่เราคาดที่ 215 ล้านบาท) +14%YoY เราประมาณการรายได้ปี 2565 รวบรวม 1,542 ล้านบาท +15%YoY โดยคาดรายได้ปีนี้จะเติบโตด้วยปัจจัยหนุน 4 ประการ

คือ 1.โตตามกลุ่มร้านสะดวกซื้อ(ร้าน 7-Eleven และ Lotus's go fresh)ที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามสถานการณ์โควิด-19 ที่จะทยอยดีขึ้นตามลำดับ 2.ขยายตัวตามการเปิดสาขาใหม่ของ 7-Eleven เฉลี่ยปีละ 700 สาขา 3.ธุรกิจ CharacterBusiness ถูกกักเริ่มทยอยกลับมาหลังจากถูกเลื่อนเนื่องจากการล็อกดาวน์ในปีก่อน โดยช่วง 2 เดือนแรกปีนี้มีการจัด Events ใหญ่แล้ว 3 แห่งและ 4.ขยายการเข้าไปจำหน่ายเครื่องดื่มใน Food court ของ Lotus's Hyper market ปัจจุบันเข้าไปให้บริการเพียง 75 สาขา จากทั้งหมด 240 สาขา

มีความไม่แน่นอนของทางบวกและลบอยู่ต้นทุนผลิต อาทิ น้ำตาล ครีมเทียม และค่าขนส่ง ที่เร่งขึ้นตามเงินเฟ้อจะเป็นปัจจัยกดดัน %GPM ในปีนี้ อย่างไรก็ตามในช่วง 1H65 จะยังไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจากทำ Forward ไว้แล้ว แต่หากราคาดัชนียังคงเร่งขึ้นต่อเนื่อง จะกดดันต่อผลประกอบการในช่วง 2H65เบื้องต้นเราประมาณการ %GPM ปีนี้อยู่ที่ระดับ 36.5% ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 38% ส่งผลให้เราคาดกำไรสุทธิปีนี้น่าจะ 234 ล้านบาท +9%YoY อย่างไรก็ตามดีคาดผลประกอบการยังมีข้อจำกัดจากผลิตภัณฑ์กัญชา-กัญชง ซึ่งอยู่ระหว่างวิจัยและพัฒนาสินค้า คาดจะเริ่มวางขายในช่วงกลาง-ปลายปีนี้

เราประเมินราคาเหมาะสมปี 2565 ของ TACC ที่ 8.75 บาท (จากเดิมใช้ราคาเหมาะสมปี 2564 ที่ 8.20) โดยราคาหุ้นปัจจุบันมีอัตรากำไรสูงกว่า 17% บริษัทไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และจ่ายปันผลในอดีตสูงกว่า 4% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ที่มา : บล.โกลเบล็ก