

# TACC แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท

สิงหาคม 15, 2022



บล.ฟิลิป:

TACC: กำไร New High ตามคาด

ซื้อ TP'65: 9.00

โมเมนต์ยอดขายฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้ได้รับแรงกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับขึ้น และฤดูกาลทำให้แนวโน้ม 3Q65 ชะลอตัว q-q แต่คาดกลับมาฟื้นตัวขึ้นอีกครั้งใน 4Q65 ทางฝ่ายคงประมาณการและราคาพื้นฐานเดิม จึง P/E 23 เท่า

- กำไรสุทธิ 2Q65 +25.6% y-y, +13.7% q-q: TACC รายงานกำไรสุทธิ 2Q65 ที่ 68 ลบ. +25.6% y-y, +13.7% q-q แต่หากไม่รวมกำไรอัตราแลกเปลี่ยน กำไรปกติอยู่ที่ 64 ลบ. ตามคาด +21.0% y-y, +6.5% q-q ตามยอดขาย +9.4% y-y, +14.1% q-q ตามการฟื้นตัวของธุรกิจร้าน 7-11 จากเป็นช่วงเด็กเปิดเทอม และคนกลับมาทำงาน ออฟฟิศ/เดินทางท่องเที่ยวมากขึ้น บวกกับขยายตาม 7-11 ไปที่กัมพูชา แต่ในขณะเดียวกันราคาต้นทุนวัตถุดิบมีการปรับตัวขึ้นตั้งแต่เดือน เม.ย.เป็นต้นมา ทำให้ต้นทุนขายของบริษัทเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้ GPM ชะลอลงที่ 36.8% จาก 2Q64 ที่ 38.9% และ 1Q65 อยู่ที่ 39% แต่ยังคงคุม SG&A/Sales ได้ดีลดลงที่ 15.6% จาก 2Q64 และ 1Q65 ที่ 19.9% และ 16.8% บริษัทประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาล 0.17 บ./หุ้น XD 25 ส.ค.