



แนะนำชื่อ TACC อัพเป้าหมายใหม่เป็น 9.70 บาท คาคQ4  
กำไรนิวไฮ  
7 ต.ค. 2565



บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า ออกบทวิเคราะห์แนะนำชื่อ TACC ให้ราคาเป้าหมายใหม่เป็น 9.70 บาท จากแนวโน้มผลประกอบการเชิงบวก คาดกำไรมีโอกาสทำระดับสูงสุดใหม่อีกครั้งในไตรมาส 4 จากการบริโภคในประเทศที่กลับมาใกล้เคียงปกติ และการท่องเที่ยวฟื้นตัว

ในบทวิเคราะห์ คาดกำไรปกติของ TACC หรือ บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) ในไตรมาส 3 จะอยู่ที่ 64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.1%QoQ และเพิ่มขึ้น 23.3%YoY แม้ว่าจะเป็นโลว์ ซีซั่น แต่ได้ประโยชน์จากการเปิดโรงเรียน และกลับไปทำงานปกติมากขึ้น และรายได้ลิขสิทธิ์การ์ตูนฟื้นตัวตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจกระตุ้นรายได้คาดเติบโต 3.0% QoQ และ 28.0%YoY เป็น 397 ล้านบาท ขณะที่ราคาต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อขัณฑ์เงินขึ้นในไตรมาส 3 และยังไม่มีการปรับราคาขายขึ้นในไตรมาสนี้ซึ่งอยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้า คาดอัตรากำไรขั้นต้น หรือ GPM ลดลงจาก 36.8% ในไตรมาส 2/65 และ 38.2% ในไตรมาส 3/64 เป็น 35.8% ในไตรมาส 3/65 ส่วนกำไรสุทธิคาดลดลง 6.3%QoQ เนื่องจากมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 4 ล้านบาท ในไตรมาส 2/65

ในไตรมาส 4/65 คาดรายได้ทำนิวไฮที่มากกว่า 400 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนสาขาของ All café เพิ่มขึ้น หนุนด้วยรายได้ผ่านช่องทางของ Lotus's และการฟื้นตัวของธุรกิจลิขสิทธิ์การ์ตูน การฟื้นตัวของการท่องเที่ยว รวมถึงผลของฤดูกาล ขณะที่ผลกระทบต่อต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นลดลง และหากมีการปรับขึ้นราคาขายจะช่วยหนุน GPM ให้ทำนิวไฮ ได้เช่นกัน เพราะลูกค้าผู้ประกอบการเครื่องคัมต่างปรับราคาขายขึ้นแล้ว ซึ่งปกติแล้วมักจะไม่มีมีการปรับราคาขายลงอีกแม้ว่าต้นทุนจะลดลงทำให้ หาก TACC มีการปรับราคาขายขึ้นได้จะเป็นบวกในระยะยาวต่อ GPM เราคาดกำไรปกติ ไตรมาส 4/65 เบื้องต้นที่ 70 ล้านบาท ทำสถิติสูงสุดใหม่

ทำให้คาดว่าประมาณการกำไรปี 2565 ที่ 245 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.5%YoY ซึ่งมีโอกาสสูงมากที่กำไรปกติจะดีกว่าที่เราคาด เพราะหากประมาณการกำไรปกติไตรมาส 3/65 ของเราใกล้เคียงกับที่คาดการณ์ไว้จะทำให้กำไรปกติ 9 เดือน ปี 65 คิดเป็นสัดส่วน 77% ขณะที่ไตรมาส 4/65 คาดเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของปี ซึ่งจะส่งผลให้เราปรับประมาณการกำไรปี 2565 – 2566 ขึ้นได้อีก แต่ด้วยราคาตลาดปัจจุบันยังมี Upside gain จากราคาเป้าหมายค่อนข้างมาก จึงยังคงประมาณการเดิมเอาไว้ แต่ปรับราคาเป้าหมายสิ้นปี 2566 ที่ 9.70 บาท มี Upside gain จากราคาปัจจุบัน 30.4%