

(<https://www.facebook.com/efinanceThai/>)

efin Member Register (/Member/signup.aspx) | Sign In

(<https://twitter.com/efinancethai>)

[tp://line.me/ti/p/%40qqh1534o](https://line.me/ti/p/%40qqh1534o)

[tps://www.instagram.com/efinancethai_official/](https://www.instagram.com/efinancethai_official/)



หุ้นเด่นวันนี้

14 ธันวาคม 2565 | 13:15

TACC ตัดแรง-วอลุ่มแน่น ...ลุ้นงบบปี 66 ทำนิวไฮต่อ !



เข้านี้ TACC บวกสูงสุด 6.4% หลังธุรกิจเข้าไฮซีชั่น คาดหนุนกำไร Q4/65 โตแกร่ง ขณะที่โบรกฯอัพเป้ากำไรปีนี้ หลังเริ่มเห็นต้นทุนลด มองกำไรปี 66 ยังทำนิวไฮได้ต่อ คาดโต 10 – 16% หลังเร่งขยายสาขาตปท. – ต้นทุนลดต่อ แกรมมีอ์พีไซค์ดีล M&A ที่คาดได้ข้อสรุป Q1/66 แกรม Valuation หุ้นยังคงน่าข้างถูก !

*** บวกสูงสุด 6.4% หลังธุรกิจเข้าไฮซีชั่น

ราคาหุ้น บมจ.ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ (TACC) เข้านี้ (14 ธ.ค.65) ดัดขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ราคา 6.65 บาท เพิ่มขึ้น 6.4% จากวันทำการก่อนหน้า ก่อนปิดซื้อขายภาคเช้าด้วยราคา 6.45 บาท เพิ่มขึ้น 0.2 บาท หรือ 3.2% มีปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้น 241.97% จาก 5 วันทำการก่อนหน้า

สาเหตุที่ทำให้ราคาหุ้น TACC เข้านี้ ปรับตัวขึ้นสูงสุด 6.4% เนื่องจากกำลังได้รับ Sentiment เขิงบวก หลังธุรกิจหลักกำลังเข้าสู่ช่วงไฮซีชั่น ทำให้นักวิเคราะห์ในตลาดส่วนใหญ่ประเมินว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 ของ TACC มีแนวโน้มเติบโตขึ้นทั้งเทียบปีก่อน (YoY) และไตรมาสก่อน (QoQ)

*** เซเว่นฯฟื้น หนนงบ Q4/65 แกร่ง

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) หยวนต้า (ประเทศไทย) ประเมินกำไรปกติไตรมาส 4/65 ของ TACC ไว้ที่ 63 ล้านบาท เติบโตขึ้น 7.4% จากปีก่อน และเติบโตขึ้น 6.7% จากไตรมาสก่อน มีปัจจัยหนุนจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามปัจจัยฤดูกาล อีกทั้งยังมีการขยายสาขาในกัมพูชาตามร้านค้าสะดวกซื้อเซเว่น อีเลฟเว่น ที่ปัจจุบันมีสาขาในประเทศดังกล่าว 38 แห่ง

อีกทั้งยังมีการขยายสาขาไปกับพันธมิตรใหม่ในประเทศมาเลเซีย โดยคาดว่าจะหนุนให้รายได้ของ TACC อยู่ที่ 399 ล้านบาท เติบโตขึ้น 12.6% จากปีก่อน และเติบโตขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเล็กน้อยมาอยู่ที่ 35.3% แต่ยังคงต่ำกว่าปีก่อนที่อยู่ในระดับ 39% จากผลของราคาสินค้าปรับตัวขึ้นตามเงินเฟ้อ

อย่างไรก็ตาม ปัญหาเงินเฟ้อ ณ ปัจจุบัน เริ่มคลี่คลายลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ส่งผลให้ต้นทุนสินค้าของ TACC เริ่มปรับตัวลดลงแล้ว แต่ยังมีสต็อกต้นทุนเก่าที่ยังใช้อยู่ในงวดไตรมาส 4/65 โดยคาดว่า ต้นทุนจะเริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วงไตรมาส 1/66

เช่นเดียวกับ บล.ฟิลลิป (ประเทศไทย) ที่ประเมินว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 ของ TACC มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นทั้งเทียบปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามการฟื้นตัวของร้านเซเว่นฯ อีกทั้ง TACC ยังออกเครื่องดื่มใหม่ทั้งจากเมนู All Café Menu และ เครื่องดื่มโกลด์เย็นอย่างละ 1 รสชาติ รวมทั้งมีการขยายสาขาเข้าไปในเซเว่นฯกัมพูชา เป็น 38 แห่ง เทียบสิ้นปี 64 มีเพียง 2 แห่ง

นอกจากนี้ ยังมีการขยายเข้าไปใน Lotus's Hyper market เพิ่มขึ้นเป็น 83 แห่ง เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 64 ที่มีสาขา 45 แห่ง และ Lotus's go fresh ที่เพิ่มขึ้นเป็น 1.78 พันสาขา จากสิ้นปี 64 อยู่ที่ 1.4 พันสาขา ขณะที่ รายได้ Character Business มีแนวโน้มดีขึ้นจากลูกค้าหันมาทำตลาดมากขึ้น และได้สินค้าลิขสิทธิ์ใหม่เข้ามา เช่น LINE CREATOR, WARBIE เป็นต้น

*** โบรคเกอร์อัพเป้ากำไรปีนี้ หลังต้นทุนเริ่มลด

บล.พาย ระบุว่า จากการประชุมนักวิเคราะห์วานนี้ (13 ธ.ค.65) ทำให้เรามีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานปี 65 ของ TACC มากขึ้น โดยปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 65 ของ TACC ขึ้นจากเดิมอีก 9% เป็น 253 ล้านบาท เติบโตขึ้น 18% จากปีก่อน สะท้อนจากกำไรสุทธิ 9 เดือน ที่ทำได้ 191 ล้านบาท คิดเป็น 82% ของประมาณการเดิม

อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานปกติงวดไตรมาส 4/65 ของ TACC ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการเปิดประเทศ ขณะที่ไรขั้นต้นยังทรงตัวได้ หลังเริ่มเห็นสัญญาณต้นทุนลดลงจากไตรมาสก่อน ตามอัตราเงินเฟ้อที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว

ขณะที่ นักวิเคราะห์อีก 2 ราย ประเมินกำไรสุทธิปี 65 ของ TACC ดังนี้

บล.	กำไรสุทธิปี 65 (ลบ.)	%chg YoY
ฟิลลิป	254	19
หยวนต้า	242	13

*** จับตา ! Q1/66 อาจมีปิดดีล M&A

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า ผู้บริหาร TACC คาดว่า จะสามารถปิดดีลซื้อกิจการ (M&A) ได้ในช่วงไตรมาส 1/66 โดยมุ่งไปยังธุรกิจด้านสุขภาพ แต่ยังคงอยู่ในสายธุรกิจที่ TACC ถนัด และมีฐานลูกค้ามากในระดับหนึ่งที่ TACC สามารถควมรวมกิจการแล้ว ช่วยหนุนการเติบโตได้ทันที ซึ่งเรายังไม่รวมดีลนี้ไว้ในประมาณการกำไรสุทธิปี 66



***** คาดกำไรปี 66 นิวไฮต่อ โต 10-16%**

บล.ฟินันเซีย ไซรัส ประเมินกำไรสุทธิปี 66 ของ **TACC** ไว้ที่ 267 ล้านบาท เดิมโตขึ้น 14% จากปีก่อน ทำสถิติกำไรสุทธิสูงสุดใหม่ (นิวไฮ) ของบริษัท มีปัจจัยหนุนจากต้นทุนวัตถุดิบที่มีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ครึ่งปีแรก และคาดการณ์การเติบโตของการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น ทั้งไปกับ CPALL ในการขยายสาขาในกัมพูชา และลาว อีกทั้ง ธุรกิจ Character จะฟื้นตัวหลังลูกค้ากลับมาทำตลาดมากขึ้น

ขณะที่ นักวิเคราะห์อีก 2 ราย ประเมินกำไรสุทธิปี 66 ของ **TACC** ดังนี้

บล.	กำไรสุทธิปี 66 (ลบ.)	%chg YoY
หยวนต้า	282	16
ฟิลลิป	276	10

***** กูรูเผย ผบห.ยืนอยู่ต่อ – มูลค่าหุ้นถูก**

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า ราคาหุ้น **TACC** ปรับตัวลงราว 20% นับตั้งแต่ผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งเป็น CEO ของบริษัท ททยอยขายหุ้นออกมา ส่งผลให้นักลงทุนเกิดความกังวลว่าผู้ถือหุ้นใหญ่จะขายหุ้นเพิ่มขึ้น และอาจไม่บริหารงานต่อ อย่างไรก็ตามผู้ถือหุ้นใหญ่ยืนยันไม่มีแผนขายหุ้นเพิ่มเติม และมีโอกาสซื้อหุ้นกลับ เพราะมีความต้องการถือหุ้นในสัดส่วน 20 – 25% (ปัจจุบันถือราว 19.8%)

นอกจากนี้ **TACC** ยังซื้อขายบน Forward P/E ปี 66 เพียง 13.5 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต อีกทั้งยังคาดว่า **TACC** จะจ่ายเงินปันผลงวดผลการดำเนินงานครึ่งหลังของปี 65 อัตรา 0.19 บาท/หุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) ระดับ 3% จึงยังคงแนะนำ"ซื้อ"

สอดคล้องกับ บล.ฟินันเซีย ไซรัส ที่ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า หุ้น **TACC** ให้ผลตอบแทนราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปี (YTD) ติดลบราว 20% ถือว่า Underperform สุดในกลุ่มเครื่องดื่ม อีกทั้ง ปัจจุบัน หุ้นยังเทรด P/E ปี 66 ที่ 13 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำสุดในกลุ่มเครื่องดื่ม จึงมองว่า หุ้นยังมีความน่าสนใจในการซื้อลงทุนอยู่



ส่วนใหญ่แนะนำ"ซื้อ"



การสำรวจความคิดเห็นนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังคงแนะนำ"ซื้อ" เนื่องจากมองว่าผลการดำเนินงานของ **TACC** มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4/65 เป็นต้นไป และคาดว่า ต้นทุนจะเริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 66 หนุนให้กำไรปีดังกล่าวยังเดินหน้าเติบโตได้ต่อเนื่อง ประกอบกับ Valuation หุ้น ณ ปัจจุบัน ยังค่อนข้างถูก



บล.	คำแนะนำ	ราคาเหมาะสม (บ.)
ฟินันเซียฯ	ซื้อ	10.00
ฟิลลิป	ซื้อ	9.80
หยวนต้า	ซื้อ	9.45
พาย	ซื้อ	8.30
ราคาเฉลี่ย		9.38

แม้เข้านี้ราคาหุ้น **TACC** จะปรับตัวขึ้นแรงกว่า 6% แต่ราคาหุ้นที่ซื้อขาย ณ ปัจจุบัน ยังเหลืออัฟไซดให้นักลงทุนได้ลุ้นอีกราว 41% เมื่อเทียบกับราคาเหมาะสมเฉลี่ยของนักวิเคราะห์ อีกทั้งโบรกเกอร์ส่วนใหญ่ ยังมีมุมมองเชิงบวกต่อผลการดำเนินงานปี 66 ของ **TACC** โดยคาดว่ากำไรจะยังทำนิวไฮได้ต่อ ตามการเร่งขยายธุรกิจต่างประเทศ และต้นทุนทยอยลดลง ...

TAGS:

TACC (/tag/TACC)

หุ้นTACC (/tag/หุ้นTACC)

หุ้นเด่น (/tag/หุ้นเด่น)

หุ้นเด่นวันนี้ (/tag/หุ้นเด่นวันนี้)

หุ้นงบนิวไฮ (/tag/หุ้นงบนิวไฮ)

หุ้นเครื่องดื่ม (/tag/หุ้นเครื่องดื่ม)



SHARE

