



TACC ดีดแรง-วอลุ่มแน่น ...ลุ้นจบปี 66 กำไรโตต่อ !

efinanceThai
เผยแพร่ 22 ธันวาคมที่ผ่านมา



เข้านี้ TACC บวกสูงสุด 6.4% หลังธุรกิจเข้าไฮซีซั่น คาดหนุนกำไร Q4/65 โด
แกร่ง ขณะที่โบรคเกอร์ปรับเป้ากำไรปีนี้ หลังเริ่มเห็นต้นทุนลด มองกำไรปี 66 ยิงทำ
กำไรได้ต่อ คาดโต 10 – 16% หลังเร่งขยายสาขาตปท. – ต้นทุนลดต่อ แกมมีส์ฟ
ไซดิลล์ M&A ที่คาดได้ข้อสรุป Q1/66 แกม Valuation หนักยังคงน่าขำงูก !

*** บวกสูงสุด 6.4% หลังธุรกิจเข้าไฮซีซั่น

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

โฆษณา - จำนวนความคล้ายคลึง



สาเหตุที่ทำให้ราคาหุ้น TACC เข้านี้ ปรับตัวขึ้นสูงสุด 4% เนื่องจากกำลังได้รับ Sentiment เชิงบวก หลังธุรกิจหลักกำลังเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น ทำให้บริษัทวิเคราะห์ในตลาดส่วนใหญ่ประเมินว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 ของ TACC มีแนวโน้มเติบโตขึ้นทั้งเทียบกับปีก่อน (YoY) และไตรมาสก่อน (QoQ)

*** เติบโตขึ้น หนุนงบ Q4/65 แกร่ง

บทวิเคราะห์ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ทยวนต้า (ประเทศไทย) ประเมินกำไรปกติไตรมาส 4/65 ของ TACC ไว้ที่ 63 ล้านบาท เดิมโตขึ้น 7.4% จากปีก่อน และเติบโตขึ้น 6.7% จากไตรมาสก่อน มีปัจจัยหนุนจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ตามปัจจัยฤดูกาล อีกทั้งยังมีการขยายสาขาในกัมพูชาร้านค้าสะดวกซื้อเชว่น อีเลฟเว่น ที่ปัจจุบันมีสาขาในประเทศไทยดังกล่าว 38 แห่ง

อีกทั้งยังมีการขยายสาขาไปกัมพูชาร้านค้าใหม่ในประเทศไทย โดยคาดว่าจะเพิ่มรายได้ของ TACC อยู่ที่ 399 ล้านบาท เดิมโตขึ้น 12.6% จากปีก่อน และเติบโตขึ้น 5% จากไตรมาสก่อน ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเล็กน้อยมาอยู่ที่ 35.3% แต่ยังคงต่ำกว่าปีก่อนที่อยู่ในระดับ 39% จากผลของราคาสินค้าปรับขึ้นตามเงินเฟ้อ

โฆษณา - จำนวนความคล้ายคลึง

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

เช่นเดียวกับ บล.ทีเอสไอ (ประเทศไทย) ที่ประเมินว่า ผลการดำเนินงานไตรมาส 4/65 ของ TACC มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นทั้งเทียบกับปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามการฟื้นตัวของร้านเชว่นๆ อีกทั้ง TACC ยังออกเครื่องดื่มใหม่ทั้งจากเมนู All Café Menu และ เครื่องดื่มโกลด์เบียร์อย่าง 1 รัชชาติ รวมทั้งมีการขยายสาขาเข้าไปในเชว่นกัมพูชา เป็น 38 แห่ง เทียบสิ้นปี 64 มีเพียง 2 แห่ง

นอกจากนี้ ยังมีกิจการขยายเข้าไปใน Lotus's Hyper market เพิ่มขึ้น 83 แห่ง เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 64 ที่มีสาขา 45 แห่ง และ Lotus's go fresh ที่เพิ่มเป็น 1.78 พันสาขา จากสิ้นปี 64 อยู่ที่ 1.4 พันสาขา ขณะที่ รายได้ Character Business มีแนวโน้มดีขึ้นจากลูกค้าที่นำมาทำตลาดมากขึ้น และได้สินค้าลิขสิทธิ์ใหม่เข้ามา เช่น LINE CREATOR, WARBBIE เป็นต้น

โฆษณา - จำนวนความคล้ายคลึง

*** โบรกเกอร์เปิดกำไรปีนี้ หลังต้นทุนเริ่มลด

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

อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงานปกติงวดไตรมาส 4/65 ของ TACC ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการเปิดประเทศ ขณะที่ กำไรขั้นต้นยังทรงตัวได้ หลังเริ่มเห็นสัญญาณต้นทุนลดลงจากไตรมาสก่อน ตามอัตราเงินเฟ้อที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
ขณะที่ นักวิเคราะห์อีก 2 ราย ประเมินกำไรสุทธิปี 65 ของ TACC ดังนี้

บล. กำไรสุทธิปี 65 (ลบ.) %chg YoY ที่ลลิป 254 19 หยวนค่า 242 13

*** จับตา ! Q1/66 อาจมีปิดคิล M&A

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า ผู้บริหาร TACC คาดว่า จะสามารถปิดคิลซื้อกิจการ (M&A) ได้ ในช่วงไตรมาส 1/66 โดยมุ่งไปยังธุรกิจด้านสุขภาพ แต่ยังคงอยู่ในสายธุรกิจที่ TACC ถนัด และมีฐานลูกค้ามากในระดับหนึ่งที่ TACC สามารถรวบรวมกิจการแล้ว ช่วยหนุนการเติบโตได้ทันที ซึ่งเรายังไม่รวมคิลนี้ไว้ในประมาณการกำไรสุทธิปี 66

*** คาดกำไรปี 66 นิวไฮต่อโต 10-16%

บล.ฟิโนเชี่ย ไซรัส ประเมินกำไรสุทธิปี 66 ของ TACC ไร่ที่ 267 ล้านบาท เดิมโตขึ้น 14% จากปีก่อน ทำสถิติกำไรสุทธิสูงสุดใหม่ (นิวไฮ) ของบริษัท มีปัจจัยหนุนจากต้นทุนวัตถุดิบที่มีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ครั้งมีแรก และคาดเห็นการเติบโตของการขยายตลาดในต่างประเทศมากขึ้น ทั้งไปกับ CPALL ในการขยายสาขาในกัมพูชา และลาว อีกทั้ง ธุรกิจ Character จะฟื้นตัวหลังลูกค้ากลับมาไหลล้นมากขึ้น

ขณะที่ นักวิเคราะห์อีก 2 ราย ประเมินกำไรสุทธิปี 66 ของ TACC ดังนี้

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

*** ธุรกรรม ผบน.ยื่นอยู่ต่อ – มูลค่าหุ้นถูก

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ระบุว่า ราคาหุ้น TACC ปรับตัวลงราว 20% นับตั้งแต่ผู้ถือหุ้นใหญ่ซึ่งเป็น CEO ของบริษัททยอยขายหุ้นออกมา ส่งผลให้นักลงทุนเกิดความกังวลว่าผู้ถือหุ้นใหญ่จะขายหุ้นเพิ่มขึ้น และอาจไม่บริหารงานต่อ อย่างไรก็ตามผู้ถือหุ้นใหญ่อื่นๆไม่มีแผนขายหุ้นเพิ่มเติม และมีโอกาสซื้อหุ้นกลับ เพราะมีความต้องการถือหุ้นในสัดส่วน 20 – 25% (มีจจุบันถือราว 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.ฟิโนเชี่ย ไซรัส ที่ให้ข้อมูลเพิ่มเติมว่า หุ้น TACC ให้ผลตอบแทนราคาหุ้นตั้งแต่ต้นปี (YTD) ตดลบราว 20% ถือว่า Underperform สุดในกลุ่มเครื่องดื่ม อีกทั้ง มีจจุบัน หุ้นยังเทรด P/E ปี 66 ที่ 13 เท่า ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำสุดในกลุ่มเครื่องดื่ม จึงมองว่า หุ้นยังมีความน่าสนใจในการซื้อลงทุนอยู่

*** ส่วนใหญ่แนะนำ "ซื้อ"

จากการสำรวจความคิดเห็นนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังคงแนะนำ "ซื้อ" เนื่องจากมองว่าผลการดำเนินงานของ TACC มีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4/65 เป็นต้นไป และคาดว่า ต้นทุนจะเริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญในปี 66 หนุนให้กำไรปีดังกล่าวยังเกินหน้าเดิมได้ต่อเนื่อง ประกอบกับ Valuation หุ้น ณ มีจจุบัน ยังค่อนข้างถูก

บล. คำแนะนำ ราคาเหมาะสม (น.) ฟิโนเชี่ยฯ ซื้อ 10.00 ที่ลลิป ซื้อ 9.80 หยวนค่า ซื้อ 9.45 พาย ซื้อ 8.30 ราคาเฉลี่ย 9.38

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

ดูข่าวฉบับนี้

#ไอที ธุรกิจ | ไอที ธุรกิจ