

ทรูสแกนTACC รับทองเที่ยวฟื้น ควงคูโตเซเวน

#TACC #พื้นที่ - โมรอสถ่วงถ่วง TACC

แนะ "ซื้อ" เป้า 9.00 บาท มองแนวโน้มโต
พร้อมกับเซเวนอีเลฟเว่น คาดรายได้ กำไร

ขยายต่อเนื่อง รับปัจจัยหนุนการ

บริโภคในประเทศ และการท่องเที่ยว

เริ่มฟื้นตัว เคาะกำไรไตรมาส 4/65

แตะ → **ยับดักหน้า31**



64 ล้านบาท

บริษัทหลักทรัพย์ เอเอสแอล จำกัด (มหาชน) ประเมินทิศทาง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า ยังคงเติบโตไปพร้อม 7-Eleven ขณะที่ SSSG ฟื้นตัวดี ทางฝ่ายแนะนำ "ซื้อ" TACC ที่ราคาเป้าหมาย 9.00 บาท โดยมองว่า รายได้และกำไรสุทธิ จะยังเติบโตต่อเนื่อง จากแนวโน้ม การของการบริโภคในประเทศ และภาคการท่องเที่ยว ที่เริ่มฟื้นตัว โดยยังคงเติบโตไปพร้อมกับ 7-Eleven ด้าน Non 7-Eleven และ Character Business คาดจะฟื้นตัวได้ดี ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจะเริ่มกลับมาดีขึ้น หลังต้นทุนวัตถุดิบทยอยปรับตัวลงบ้างแล้ว

● แนวโน้ม Q4/65

ทั้งนี้ประมาณรายได้ในไตรมาส 4/2565 เท่ากับ 404 ล้านบาท (+5.8%QoQ, +14.0%YoY) เนื่องจาก

ผลของ Seasonal การกลับมาเปิดเทอมของนักเรียน และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว การขยายสาขา ของ 7-Eleven ทั้งในประเทศ และการขยายไปใน ตลาดต่างประเทศอย่างกัมพูชา และมาเลเซีย ด้าน อัตรากำไรขั้นต้นที่เริ่มลดลงจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ สูงขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 2/2565 มีแนวโน้มปรับตัวลง แล้ว ส่งผลให้ไตรมาส 4/65 ประมาณการกำไรสุทธิ เท่ากับ 64 ล้านบาท (+2.8%QoQ, +10.4%YoY)

ด้านแนวโน้มปี 2566-67 เราประมาณการรายได้เติบโตที่ 11.8% และ 10.1% ตามลำดับ และ กำไรสุทธิเติบโตที่ 7.5% และ 9.6% ตามลำดับ ตามแนวโน้มของการบริโภคในประเทศ และภาคการท่องเที่ยวที่เริ่มฟื้นตัว โดยยังคงเติบโตไปพร้อมกับ 7-Eleven และกลุ่ม Lotus's ทั้ง Lotus's Hyper Market Fresh และ Lotus's Go Fresh ด้าน Non 7-Eleven อื่นๆ คาดจะฟื้นตัวได้ดี รวมถึงการขยาย ไปในตลาดต่างประเทศอย่างกัมพูชา และมาเลเซีย

● มาร์จิ้น 37%

ด้านอัตรากำไรขั้นต้น คาดจะอยู่ที่ 37% และ 36.9% ตามลำดับ ดีขึ้นจากปีก่อนจากต้นทุนวัตถุดิบ ที่ทยอยปรับตัวลงบ้างแล้ว ส่วนธุรกิจ Character Business มีโอกาสฟื้นตัวตามตามเศรษฐกิจในการ ทำสินค้า Premium ส่งเสริมการตลาด แนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมายปี 2566 ที่ 9.00 บาท อิง PER 20 เท่า (ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี)

โดย EPS ปี 2566 เท่ากับ 0.45 จากราคา ปัจจุบันราคายังมี Upside อีกกว่า 40.63% ด้าน ราคาที่ปรับตัวลงจากการที่ผู้บริหารขายหุ้นออกมา บางส่วนในช่วงก่อนหน้า ไม่เกี่ยวข้องกับปัจจัย พื้นฐานหุ้น และผู้บริหารยังคงชี้แจงว่ายังไม่มีความ ขายหุ้นออกมาอีก