

# TACC กำไร 4Q65 ต่ำคาด

กุมภาพันธ์ 27, 2023



บล.ฟิลิป:

TACC: กำไร 4Q65 ต่ำคาด

ชื่อ TP'66: U.R.

ทางฝ่ายคาดปรับประมาณการและราคาพื้นฐานลงเล็กน้อยจากบที่ต่ำคาด อย่างไรก็ตาม มาร์จิ้นมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นตามแนวโน้มราคาวัตถุดิบที่ชะลอตัวลง อีกทั้งยอดขายเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ภายหลังจากการณักลับเข้าสู่ปกติมากขึ้น ราคาหุ้นปัจจุบันคงคำแนะนำ "ซื้อ"

- กำไรสุทธิ 4Q65 -21.0% y-y, -28.5% q-q; TACC รายงานกำไรสุทธิ 4Q65 อยู่ที่เพียง 44 ลบ. -21.0% y-y, -28.5% q-q หากไม่รวมผลกระทบ FX กำไรปกติอยู่ที่ 48 ลบ. -15.7% y-y, -17.8% q-q น้อยกว่าทางฝ่ายและตลาดคาดมาก จากสต็อกต้นทุนวัตถุดิบราคาแพงไว้ล่วงหน้า แม้ปัจจุบันราคาวัตถุดิบดังกล่าวจะปรับตัวลง แต่คาดเป็นบวกต่อมาร์จิ้น 1Q66 เป็นต้นไป ทำให้ GPM ในไตรมาสนี้ลดลงอยู่ที่เพียง 30.8% จาก 4Q64 อยู่ที่ 39.0% และ 3Q65 ที่ 35.1% แม้ยอดขาย +18.5% y-y, +10.0% q-q ก็ตามแต่ไม่สามารถชดเชยทั้งหมด อีกทั้ง SG&A +13.5% y-y, +22.0% q-q จากเพิ่มจำนวนพนักงาน และทำโปรโมชันร่วมกับ 7-11 มากขึ้น ประกาศจ่ายปันผล 0.19 บ./หุ้น XD 8 พ.ค.