



ตลาดทุน > mai > TACC

24 เมษายน 2023 เวลา 09:05 น.

TACC เซเวนฮนูน ผลงาน Q1 โดดเด่น

'โกลเบล็ก' เช็กหุ้น TACC คาดรายได้ปีนี้เติบโต 10% แต่..กำไรทรงตัว

TACC ปิดดีลควมรวม จ่อบุกรายได้ทันทีQ2



#TACC #ทันหุ้น – TACC โบนัสผลงานโค้งแรกปี 2566 รายได้เติบโตทั้ง YoY และ QoQ ตามการขยายสาขาใหม่ 7-Eleven ประกอบกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วยหนุนกำลังซื้อโดยรวมเพิ่มขึ้น ประเมินรายได้ทั้งปีโต 10% ไม่ต่ำกว่า 1,683 ล้านบาท และ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม 7.60 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบิ้ล จำกัด ระบุถึง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC คาดแนวโน้มรายได้ไตรมาส 1/2566 จะเติบโตทั้ง YoY และ QoQ ตามการขยายสาขาใหม่ 7-Eleven รวบรวม 150-200 สาขา จากไตรมาสก่อน (รายได้หลักพึ่งพา 7-Eleven กว่า 90%) ประกอบกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติช่วยหนุนกำลังซื้อโดยรวมเพิ่มขึ้น เป็นผลบวกทั้งกลุ่มร้าน 7-Eleven และ Non 7-Eleven

อย่างไรก็ตาม คาดเปอร์เซ็นต์ GPM ช่วงไตรมาส 1/2566 จะทรงตัวในระดับต่ำใกล้เคียงกับไตรมาส 4/2565 รวบรวม 30.8% เทียบกับช่วงไตรมาส 1/2565 ที่ 39% จากต้นทุนวัตถุดิบที่ยังคงสูง หลังจกมีการสั่งซื้อไว้ล่วงหน้าตั้งแต่ช่วงปลายปีก่อน ทั้งนี้ประมาณการสำหรับปี 2566 คาดรายได้เติบโต 10%YoY รวบรวม 1,683 ล้านบาท แต่คาดกำไรทรงตัวจากปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตทั้งกลุ่มร้าน 7-Eleven และ Non 7-Eleven

*ขยายสาขาหนุบโต

โดยกลุ่มร้าน 7-Eleven ฟื้นโตดีขึ้นจากสถานการณ์โควิด-19 ที่คลี่คลายลง และได้โอนสิทธิ์จากแผนขยายสาขา 7-Eleven ภายในประเทศราว 700 แห่ง และ 7-Eleven ที่กัมพูชาคาดขยาย 10 แห่ง ส่วน 7-Eleven ที่มาเลเซีย ปัจจุบันมีทั้งหมด 2,400 แห่ง โดยปีก่อนบริษัททดลองเข้าไปจำหน่ายสินค้าแล้ว 50 แห่ง ส่วนปีนี้คาดขยายเข้าไปขายเพิ่มเป็น 200 แห่ง

ขณะที่กลุ่ม Non 7-Eleven 1. ธุรกิจเครื่องดื่ม บริษัทมีแผนขยายการขายสินค้าเข้าไปยังร้าน Café ที่เป็นพันธมิตรอย่างต่อเนื่อง อาทิ Jungle Café, Black Canyon, ARABITIA, Lotus's Hypermarket, Bon Café และกาแฟพันธุ์ไทย 2. License Business มีแผนขยายไปยังนอกประเทศมากขึ้น อาทิ กลุ่ม CLMV สิงคโปร์ และมาเลเซีย และยังได้รับลิขสิทธิ์ตัวการ์ตูนใหม่ๆ ในการขายเพิ่มเติม อาทิ Warbie Yama และกลุ่ม Line Creators เป็นต้น

3. ผลิตภัณฑ์ใหม่ "TRIVA" ไซรัปผลไม้เข้มข้นจากธรรมชาติ มีแผนการจัดจำหน่ายไปยังร้าน Café ทั้งในประเทศและต่างประเทศมากขึ้น และ 4. แผน M&A ธุรกิจ Health and Wellness ล่าสุดเมื่อวันที่ 11 เมษายนที่ผ่านมา บริษัทเปิดเผยว่าได้เข้าลงทุนในบริษัท เฮลท์ อินส์ไพร์ด แพลนเน็ต จำกัด (HIP) ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารเสริม ผลิตภัณฑ์บำรุงผิว ผลิตภัณฑ์เพื่อความงามและสุขภาพแบรนด์ Bloss Natura มูลค่าลงทุนกว่า 40 ล้านบาท (ถือหุ้น 89%) ซึ่งจะเริ่มรับรู้รายได้เข้ามาในช่วงไตรมาส 2/2566 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม ยังไม่ได้รับรวมในประมาณการปี 2566

*ปรับขึ้นราคาต้นฉบับ

ด้าน เปอร์เซ็นต์ GPM ปรับลดลงสู่ระดับ 33%จากปีก่อนที่ระดับ 35% และปรับลดลงจากคาดการณ์เดิมที่ระดับ 38% เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ยังคงสูงในช่วงครึ่งปีแรก 2566 หลังจกมีการสั่งซื้อไว้ล่วงหน้าตั้งแต่ช่วงปลายปีก่อน แต่คาดจะปรับดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง 2566 เป็นต้นไป

โดยปัจจุบันบริษัทอยู่ในระหว่างการเจรจาปรับขึ้นราคากับคู่ค้า หากสำเร็จจะเป็นอัปเดตต่อประมาณการปี 2566 ทั้งนี้ คาดกำไรปี 2566 รวบรวม 231 ล้านบาท -2%YoY ซึ่งปรับจากประมาณการเดิมลดลง 17% โดยหลักมาจาก เปอร์เซ็นต์ GPM ที่มีแนวโน้มอ่อนแอกว่าประมาณการเดิม

*เคาะเป้า 7.60 บาท

อย่างไรก็ดี มีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการปี 2566 ที่คาดครึ่งปีแรก 2566 จะถูกกดดันจากต้นทุนผลิตที่ทรงตัวสูง แต่คาดจะทยอยดีขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งปีหลัง 2566 เป็นต้นไป โดยประเมินราคาเหมาะสม TACC ที่ 7.60 บาท ปรับลดลงจากราคาเหมาะสมเดิมที่ 8.20 เนื่องจากปรับคาดการณ์กำไรต่อหุ้นปี 2566 ลดลงสู่ 0.38 บาท จากเดิม 0.46 บาท โดยอิง Prospective PER ที่ระดับ 20 เท่า

ณ ระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งยังคงต่ำกว่า P/E ของอุตสาหกรรมเครื่องดื่มที่ระดับ 25 เท่า โดยราคาหุ้นปัจจุบันยังคงมีอัตราราว 26% ประกอบกับบริษัทไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย และจ่ายปันผลในอัตราสูงกว่า 5% ต่อปี จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

รู้ทันเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "ทันหุ้น" ได้ทุกช่องทางเหล่านี้

YOUTUBE คลิก <https://www.youtube.com/c/ThunhoonOfficial>

FACEBOOK คลิก <https://www.facebook.com/Thunhoonofficial/>

Tiktok คลิก https://www.tiktok.com/@thunhoon_

TELEGRAM คลิก https://t.me/thunhoon_news

Twitter คลิก <https://twitter.com/thunhoon1>

Instagram คลิก <https://instagram.com/thunhoon.news?igshid=ITY2NzY3YTc=>

รายงาน : ดนัยนพ เกราะทอง

บรรณาธิการ : ดนัยนพ เกราะทอง