

กรุงเทพธุรกิจ



หน้าแรก / Data Analysis

Data Analysis

วิเคราะห์หุ้นรายตัว : บล.โกลเบล็ก TACC - ชื้อ

🕒 28 มิ.ย. 2566 เวลา 18:27 น. | 🌐 16



มุมมองบวกต่อผลประกอบการช่วงที่เหลือของปีนี้ตั้งแต่งวด 2Q66 เป็นต้นไป คาดกำไรปี 66 ราว 231 ล้านบาท -2%YoY และ ราคาเหมาะสม 7.60 บาท



- งวด 1Q66 มีกำไร 43 ลบ. -29%YoY -4%QoQ แม้รายได้เติบโตสู่ 378 ลบ. +12%YoY -10%QoQ โต YoY จากกำลังซื้อที่ฟื้นตัวหลังสถานการณ์โควิด-19 ที่คลี่คลายลง แต่หดตัว QoQ จากปัจจัยฤดูกาล อย่างไรก็ตาม %GPM ร่วงลงสู่ 31.6% (1Q65 = 39.0%, 4Q65 = 30.8%) จากราคาดัชนีหุ้นที่ทรงตัวสูง อาทิ สารให้ความหวาน ชา นมผง และครีมเทียม แต่เริ่มดีขึ้นจากไตรมาสก่อน นอกจากนี้ ยังมีส่วนแบ่งขาดทุนเพิ่มขึ้นเป็น 2.4 ลบ. จากเฉลี่ย 3-4 แสนบาท/ไตรมาส จากค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้น
- แม้อัตราผลประกอบการปี 66 อาจอ่อนลงจากปี 65 จากผลกระทบของราคาวัตถุดิบที่ทรงตัวสูง แต่คาดว่าจะทยอยปรับดีขึ้นรายได้ไตรมาสตั้งแต่ 2Q66 เป็นต้นไป จากราคาวัตถุดิบที่เริ่มปรับลดลงแล้ว ประกอบกับรายได้ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากกำลังซื้อที่ฟื้นตัวจากคนในประเทศและนักท่องเที่ยวต่างชาติ ช่วยหนุน Traffic ของร้าน 7-Eleven ควบคู่ไปกับการขยายสาขาในประเทศราว 700 แห่งปี และสาขาในกัมพูชาซึ่งคาดว่าจะมีราว 100 สาขา จากปัจจุบันที่ราว 60 สาขา ส่วนกลุ่มธุรกิจอื่นๆ คาดจะเติบโตดีขึ้น อาทิ Licenses, MOU-BONCAFE และกาแฟพันธุ์ไทยที่มีแผนขยายสาขาเชิงรุกสู่ 1,500 สาขา จากปัจจุบันที่ราว 600 สาขา ส่วนบริษัทร่วม TCI ที่ยังมีผลขาดทุนบริษัทตั้งใจจะขายออกไป (กำลังหาผู้ซื้อ) อย่างไรก็ตาม บริษัท เฮอร์อินส์ปรีด แพลนเน็ต จำกัด (HIP) ที่บริษัทเพิ่งเข้าลงทุนช่วงปลาย 1Q66 สัดส่วน 89% คาดปีนี้จะยังมีผลขาดทุนราว 10 ลบ. กอดันต่อผลประกอบการรวมทั้งปี 66 เล็กน้อยราว 4-5%
- ความเห็น แม้กำไร 1Q66 และแนวโน้มผลประกอบการปี 66 จะอ่อนแอลง แต่คาดว่าจะปรับตัวกลับขึ้น 29%YTD อย่างไรก็ตาม เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการช่วงที่เหลือของปีนี้ตั้งแต่งวด 2Q66 เป็นต้นไป คาดจะเติบโตขึ้นรายได้ไตรมาส โดยเราคาดกำไรปี 66 ราว 231 ลบ. -2%YoY และราคาเหมาะสม 7.60 บาท แต่อาจพิจารณาปรับประมาณการลงจากผลขาดทุนของ HIP อย่างไรก็ตาม ราคาที่ปรับตัวลงมากทำให้ PE เหลือเพียง 12x ต่ำกว่ากลุ่มที่ราว 25x ประกอบกับบริษัทไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยและจ่ายปันผลในอัตรากว่า 5% ต่อปี เราจึงคงคำแนะนำ "ซื้อ"



STARK จ่อยื่นต่อศาลล้มละลายฟื้นฟูกิจการ นัดแถลงแนวทาง 19 ก.ค. 66

🕒 28 มิ.ย. 2566 | 21:53 🔄 53



GPSC เผย 'เกิดโค-วัน' ถูกยื่นฟ้องอนุญาโตฯ เรียกค่าเสียหาย 309 ล้านบาท

🕒 28 มิ.ย. 2566 | 21:30 🔄 26



YLG ชีคริ่งปีหลัง ทองคำมีสัญญาณดีกว่าครึ่งปีแรก ลุ้นทำนิวไฮ

🕒 28 มิ.ย. 2566 | 19:37 🔄 29

แท็กที่เกี่ยวข้อง

- ผลประกอบการ
- บ.โกลเบล็ก
- TACC



สินค้าแจก-แถม เป็นรายจ่ายกิจการต้องเสียภาษีหรือไม่

🕒 21 มิ.ย. 2566 | 23:00