

TACC แนะนำ ซื้อ ราคาพื้นฐานปี'67 ที่ 6.65 บาท

ตุลาคม 30, 2023



ว.พาลิป:

TACC คาดกำไร 3Q66 ชะลอตัวตามฤดูกาล

ซื้อ TP'67: 6.65

รายได้ 3Q66 ชะลอตัวตาม Traffic ของร้าน 7-11 ตามปัจจัยฤดูกาล โดยคาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวของมาร์จิ้นจากราคาวัตถุดิบที่อ่อนตัวลง และจะเห็นการฟื้นตัวของกำไรที่ชัดเจนกว่าครึ่งปีแรกในช่วง 4Q66 จากการเปิดสาขาของ 7-11 และยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลสิ้นปี โดยทางฝ่ายคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานปี 67 ที่ 6.65 บาท จากมาร์จิ้นที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ประกอบกับการจ่ายปันผลที่คาดว่าจะสูงถึง 7.5% ในปี 66

งบรวม	3Q66E	2Q66	3Q65	% y-y	% 9-9	9M66E	9M65	% y-y
กำไร	49.35	53.18	62.17	-20.63	-7.20	144.84	190.72	-24.06
EPS	0.081	0.088	0.10	-20.63	-7.20	0.24	0.31	-24.06

หมายเหตุ: กำไร = ล้านบาท, EPS = บาท

- **คาด 3Q66 รายได้อ่อนตัวลง 4-5%** ทางฝ่ายคาดการณ์รายได้จากการดำเนินงานกิจการใน 3Q66 ชะลอตัว 4% จากฐานที่สูงในไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นช่วง High Season ของเครื่องดื่มจากอากาศที่ร้อนเป็น 429.28 ลบ. จาก 447.02 ลบ. ตาม Traffic ของร้านสะดวกซื้อ 7-11 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกว่าเพิ่มขึ้นของรายได้ ประกอบกับรายได้ต่อมิลที่เร่งตัวขึ้นจากการปรับราคาขายและการฟื้นตัวของผู้บริโภคทั้งชาวไทยและต่างชาติ
- **คาดมาร์จิ้นปรับตัวดีขึ้น 4-5% แต่กำไรลดลงตามรายได้:** ทางฝ่ายคาดหวังจะเห็นการเริ่มฟื้นตัวของมาร์จิ้นในระดับ 4-5% จากแนวโน้มราคาค่าต้นทุนวัตถุดิบและวัตถุดิบสำหรับผลิตภัณฑ์ที่ลดลง ขณะที่ค่า SG&A ยังคงทรงตัวจากไตรมาสก่อน คาดส่งผลให้กำไร 3Q66 อ่อนตัวลงราว 7% 4-5% เป็น 49.35 ลบ.

สยาม ตียนานท์, นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17970,

ปีณณวัชร จิรวทย์จรัส ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

Ref.No. : CO2566_1108