



ตลาดทุน > mai > TACC

31 ตุลาคม 2023 เวลา 08:59 น.

## สแกนหุ้น TACC ปันผลสูง 7.5% พื้นฐาน 6.65 บ.



### ลับเฉพาะเจาะหุ้น

"น้ำตาล" สิ้นค้าควบคุม SAPPE-CBGรับ  
อานิสงส์

EGCOจัด3หมื่นล.อ.พ.ฐาน จ่อปิดดีล  
ไฟฟ้าสหรัฐปีนี้

TRUEเรื่องร้ายยังไม่มา อย่าลืมไอซีที  
แข่งขันลด

20บ.ยอดพุ่งเกินคาด BEMเก็งงบดีต่อ  
เนื่อง

ฟรีซ่าอินเดีย-ไต้หวัน CENTELเกี่ยว  
กระหน้า

สมาชิก



Powered by [GliaStudio](#)



**#TACC #ทันหุ้น - โบนัสสองกล่อง TACC คาดครึ่งปีหลังผลงานดีกว่าครึ่งปีแรก ส่วนรายได้ Q3/2566 ชะลอตัวตามฤดูกาล ภาพกำไรฟื้นชัดในไตรมาส 4/2566 รับปัจจัยหนุนเปิดสาขา 7-11 เทศกาลสิ้นปียอดขายพุ่ง แะซื้อ เคาะพื้นฐาน 6.65 บาท ปันผลสูง 7.5%**

บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินทิศทาง [บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด \(มหาชน\) หรือ TACC](#) ว่า คาดรายได้ไตรมาส 3/2566 ชะลอตัวตาม Traffic ของร้าน 7-11 ตามปัจจัยฤดูกาล โดยคาดว่าจะเริ่มเห็นการฟื้นตัวของมาร์จิ้นจากราคาวัตถุดิบที่อ่อนตัวลง และจะเห็นการฟื้นตัวของกำไรที่ชัดเจนกว่าครึ่งปีแรกในช่วงไตรมาส 4/2566 จากการเปิดสาขาของ 7-11 และยอดขายที่เพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลสิ้นปี

### \*\* เป้า 6.65 บาท

โดยทางฝ่ายคงคำแนะนำ "ซื้อ" ราคาพื้นฐานปี 2567 ที่ 6.65 บาท จากมาร์จิ้นที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ประกอบกับ การจ่ายปันผลที่คาดว่าจะสูงถึง 7.5% ในปี 2566

**ทั้งนี้คาดการณ์ไตรมาส 3/2566 รายได้อ่อนตัวลง Q-Q :** ทางฝ่ายคาดการณ์รายได้จากการดำเนินกิจการในไตรมาส 3/2566 ชะลอตัว 4% Q-Q จากฐานที่สูงในไตรมาสก่อนซึ่งเป็นช่วง High Seasonของเครื่องดื่มจากอากาศที่ร้อน เป็น 429.28 ล้านบาท จาก 447.02 ล้านบาท ตาม Traffic ของร้านสะดวกซื้อ 7-11 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกว่า 93% ของรายได้จากการขายในไตรมาส 2/2566

ขณะที่บริษัทยังคงได้รับปัจจัยบวกจากการเปิดสาขาเพิ่มเติมของ 7-11 ประกอบกับรายได้ต่อบิลเร่งตัวขึ้นจากการปรับราคาขายและการฟื้นตัวของ ผู้บริโภคทั้งชาวไทยและต่างชาติ

**คาดการณ์ปรับตัวดีขึ้น Q-Q แต่กำไรลดลงตามรายได้ :** ทางฝ่ายคาดการณ์จะเห็นการเริ่มฟื้นตัวของกำไรจึ้นในระดับ Q-Q จากแนวโน้มราคาต้นทุนวัตถุดิบและวัตถุดิบสำหรับผลิตภัณฑ์ที่ลดลง ขณะที่ค่า SG&A ยังคงทรงตัวจากไตรมาสก่อนคาดส่งผลให้กำไรไตรมาส 3/2566 อ่อนตัวลงราว 7% Q-Q เป็น 49.35 ล้านบาท

## \*\* ครึ่งปีหลังสดใส

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ โกลเบล็ก จำกัด กล่าวถึง TACC ว่า คาดผลประกอบการ 2H/2566 โตดีกว่า 1H/2566 แต่ปรับเป้ากำไรปี 2566 ลง จากมาร์จิ้นที่อ่อนแอ โดยมีประเด็นสำคัญในการลงทุน เราคาดแนวโน้มรายได้จะยังคงเติบโต YoY ตามการขยายสาขา 7-Eleven ในช่วง 3Q/2566 อีกราว 150-200 สาขา

ประกอบกับ SSSG ในเดือน กรกฎาคม 2566 อยู่ที่ราว 3-5% แต่อ่อนเล็กน้อย QoQ หลังจากผ่านพ้นช่วง High Season อย่างไรก็ตาม คาด เปรอเซ็นต์ GPM จะใกล้เคียงกับช่วง 2Q/2566 ที่ราว 32.5% แต่ยังคงต่ำกว่า 3Q/2565 ที่ระดับ 35.1%เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบที่ยังทรงตัวสูง ส่งผลให้คาดการณ์กำไรช่วง 3Q/2566 จะอ่อนแอลงทั้ง YoY และ QoQ

ปรับลดคาดการณ์กำไรปี 2566 ลง 10% สู่ 201 ล้านบาท -14%จากการปรับลดสมมติฐานมาร์จิ้นและบริษัทร่วม ขาดทุนมากขึ้น : เราคงประมาณการรายได้ปี 2566 ที่ราว 1,683 ล้านบาท +10%YoY และคาดช่วง 2H/2566 โตดีกว่า 1H/2566 โดยเติบโตจากรายได้ทั้งกลุ่ม 7-Eleven จากกำลังซื้อของคนในประเทศและนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ควบคู่กับแผนขยายสาขา 7-Eleven

ทางฝ่ายคงคำแนะนำ “ซื้อ” แต่ปรับราคาเหมาะสมลดลงสู่ 6.60 บาท เรามีมุมมองเป็นกลางต่อผลประกอบการปี 2566 ที่ถูกกดดันจากต้นทุนผลิตที่ทรงตัวสูง แต่เริ่มทยอยดีขึ้นตั้งแต่ช่วง 2H/2566 เป็นต้นไป โดยเราประเมินราคาเหมาะสม TACC ราว 6.60 บาท ปรับลดลงเดิมที่ 7.60 บาท เนื่องจากปรับลดประมาณกำไรต่อหุ้นลงสู่ 0.33บาท จากเดิม 0.38 บาท

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\\_](https://www.tiktok.com/@thunhoon_)

TELEGRAM คลิก [https://t.me/thunhoon\\_news](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



ย้อนกลับ

จาก start date

ถึง end date