

# วิเคราะห์หุ้นรายตัว

หน้าแรก / Data Analysis

Data Analysis

## วิเคราะห์หุ้นรายตัว : บล.โกลเบล็ก TACC “ซื้อ”

🕒 16 ก.พ. 2567 เวลา 12:56 น.



คาดกำไรปกติ 4Q66 ราว 57 ลบ. +28%YoY +10%QoQ และเป็นไตรมาสดีสุดของปี 66: เราคงคาดการณ์รายได้ 4Q66 จะเติบโตต่อเนื่องสู่ 458 ลบ. +9%YoY +7%QoQ จากการเข้าสู่ช่วง High Season ของธุรกิจ ควบคู่กับการออกสินค้าเมนูใหม่ๆ

ตลอดจนได้ผลบวกจากการขยายสาขา 7-Eleven อีกราว 150 แห่ง อย่างไรก็ตาม ในงวด 4Q66 อาจมีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการด้อยค่าเงินลงทุนใน TCI ที่เตรียมขายในช่วงปี 67 ส่วนแนวโน้มราคาต้นทุนวัตถุดิบยังทรงตัวจากไตรมาสก่อนจึงคาด %GPM ราว 33% ทั้งนี้ หากไม่มีรายการพิเศษดังกล่าว คาดงวด 4Q66 จะมีกำไรปกติราว 57 ลบ. +28%YoY +10%QoQ ซึ่งจะเป็นไตรมาสดีสุดของปี 66 ทั้งนี้ 9M66 มีกำไร 148 ลบ. -22%YoY และคิดเป็น 72% ของประมาณการกำไรปกติทั้งปี 66 ที่ราว 205 ลบ. -13%YoY

- **คาดการณ์กำไรปี 67 เติบโตต่อเนื่อง 14%YoY:** เราคาดการณ์รายได้และกำไรปี 67 ราว 1,847 ลบ. +8%YoY และ 233 ลบ. +14%YoY ตามลำดับ โดยมีปัจจัยการเติบโตหลักมาจากการขยายสาขาของ 7-Eleven ทั้งสาขาในประเทศราว 700 แห่งต่อปี และสาขาต่างประเทศทั้งในประเทศลาวและกัมพูชา ส่วนกลุ่ม Non 7-Eleven อาทิ กาแฟพันธุ์ไทย มีแผนขยายสาขา Aggressive สู่ 5,000 แห่งภายในปี 70 จาก สิ้นปี 66 ที่ราว 900 แห่ง (เฉลี่ยเปิดเพิ่มปีละ 1,000 แห่ง) นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากมาตรการ Easy E-Receipt ในช่วง 1 ม.ค.-15 ก.พ.67 ทั้งนี้ หากการขายเงินลงทุนใน TCI แล้วเสร็จจะทำให้บริษัทไม่ต้องรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนปีละราว 10 ลบ. ส่วนแนวโน้มราคาวัตถุดิบคาดจะทยอยปรับดีขึ้น เราจึงคาด %GPM ราว 33% ปรับดีขึ้นจากปี 66 ซึ่งอยู่ที่ราว 32.75%

- **คงคำแนะนำ “ซื้อ” ปรับใช้ราคาเหมาะสมปี 67 ที่ 7.60 บาท:** เราประเมินราคาเหมาะสม TACC ปี 67 ราว 7.60 บาท จากราคาเหมาะสมเดิมปี 66 ที่ 6.60 บาท โดยอิง Prospective PER ที่ระดับเดิม 20x ณ ระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ประกอบกับประมาณกำไรต่อหุ้นปี 67 ราว 0.38 บาท คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 67 ที่ 7.60 บาท Upside 65% และจ่ายปันผลในอัตรา 7% ต่อปี จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”

### ความเสี่ยง

- 1) การแข่งขันของอุตสาหกรรมเครื่องดื่มที่รุนแรง
- 2) รายได้กว่า 90% พึ่งพาร้าน 7-Eleven
- 3) ความผันผวนของต้นทุนวัตถุดิบ

EARNINGS FORECAST					
Year to Dec	2563A	2564A	2565A	2566E	2567E
Net Profit (Mb)	188	214	235	205	233
EPS (Bt.)	0.31	0.35	0.39	0.34	0.38
Growth (%)	16	14	10	-13	28
P/E (x)	14.8	13.1	11.9	13.6	12.0
DPS (Bt.)	0.27	0.32	0.35	0.34	0.32
Yield (%)	5.8	6.9	7.6	7.5	7.0
BV per share (Bt.)	1.2	1.2	1.3	1.2	1.3
P/BV (x)	3.9	3.8	3.7	3.7	3.6

Source: Financial Statement and Globlax securities



### เมื่อตัวเลขเงินเพื่อไม่เป็นใจให้เฟดลด ดอกเบี้ย | บัณฑิต นิจถาวร

🕒 19 ก.พ. 2567 | 8:50



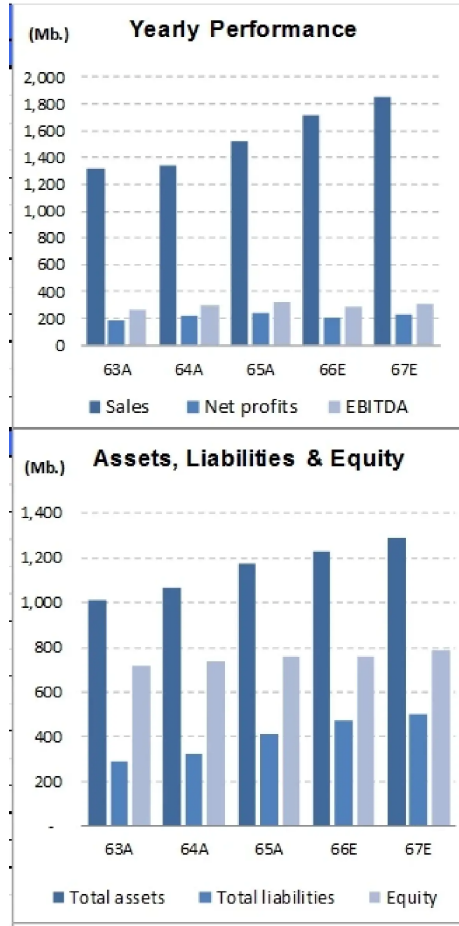
### ค่าเงินบาทวันนี้ 19 ก.พ. 67 'แข็งค่า' เหตุดอลลาร์อ่อนตัว -ราคาทองรีบาวด์

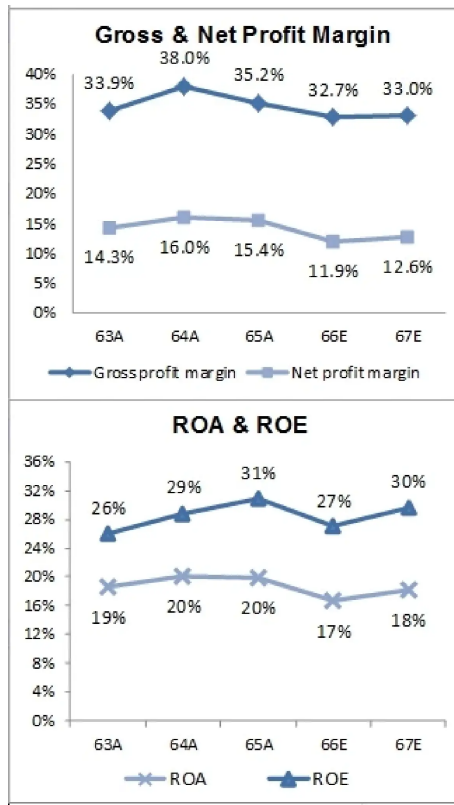
🕒 19 ก.พ. 2567 | 7:37



### "เศรษฐกิจญี่ปุ่นตกถอย จีนเปราะบาง อเมริกาว่าวุ่น ผลกระทบต่อไทย"

🕒 19 ก.พ. 2567 | 5:00





แท็กที่เกี่ยวข้อง

[ua.ไทยเบฟ](#)

[TACC](#)

[High Season](#)



ตอบคำถามเรื่องสุขภาพ : Stronger, Healthier and Live Longer | สุขภาวะดี สายชีวิต

© 19 n.w. 2567 | 9:30

### โฆษณาบนเว็บไซต์

### โฆษณาบนเว็บไซต์

อัลเลียซ สะอี

Direct ฝ่ายโฆษณา กรุงเทพฯ : 02-338-3561 Mobile : 087-519-1379  
allias\_sae@nationgroup.com

เมธิกา เมธาพิทักษ์

Direct ฝ่ายโฆษณา กรุงเทพฯ  
metika\_met@nationgroup.com

สมัครสมาชิก นสพ.กรุงเทพฯ โทร 0-2338-3000 กด 1

### หมวดหมู่ข่าว

ข่าวทั่วไป

ต่างประเทศ  
ไลฟ์สไตล์

การเมือง

© 2021 กรุงเทพฯ มีเดีย จำกัด. All Rights Reserved.



สุขภาพ-คุณภาพชีวิต  
นโยบายการเป็นส่วนตัว

