

กับหุ้น

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 751

Section: First Section/พื้นที่: mai

วันที่: จันทร์ 19 กุมภาพันธ์ 2567

ปีที่: 21

ฉบับที่: 4903

หน้า: 3(ขวา), 31

Col.Inch: 31.77

Ad Value: 23,859.27

PRValue (x3): 71,577.81

ศิลปิน: สีส

คอลัมน์: โฟกัสหุ้น mai: TACCจับตาQ4/66พีคและซื้อ-อัปเดตเป้า7.60บ.



TACCจับตาQ4/66พีค และซื้อ-อัปเดตเป้า7.60บ.

#TACC #พื้นที่ บริษัทหลักทรัพย์
โกลบอลลีก จำกัด ประเมินทิศทาง บริษัท
ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)
หรือ TACC ว่า มีประเด็นสำคัญในการ
ลงทุน คาดกำไรปกติ 4Q/66 รว 57 ลบ.
+28%YoY → **อัปเดตเป้า31**



TACC (ต่อจากหน้า 3)

+10% QoQ และเป็นไตรมาสที่ดีที่สุดของ
ปี 66 : เราคาดการณ์รายได้ 4Q/66
จะเติบโตต่อเนื่องสู่ 458 ลบ. +9%YoY
+7%QoQ จากการเข้าสู่ช่วง High Season
ของธุรกิจ ควบคู่กับการออกสินค้าใหม่ๆ
ตลอดจนได้ผลบวกจากการขยายสาขา
7-Eleven อีกราว 150 แห่ง อย่างไรก็ตาม
ในงวด 4Q/66 อาจมีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการ
ด้อยค่าเงินลงทุนใน TCI ที่เตรียมขายในช่วง
ปี 67 ส่วนแนวโน้มราคาต้นทุนวัตถุดิบยัง
ทรงตัวจากไตรมาสก่อน จึงคาดเปอร์เซ็นต์
GPM รว 33%

ทั้งนี้หากไม่มีรายการพิเศษดังกล่าว คาด
งวด 4Q/66 จะมีกำไรปกติราว 57 ลบ.
+28%YoY +10%QoQ ซึ่งจะเป็ไตรมาส
ดีที่สุดของปี 66 ทั้งนี้ 9M/66 มีกำไร 148

ลบ. -22%YoY และคิดเป็น 72% ของ
ประมาณการกำไรปกติทั้งปี 66 ที่ราว 205
ลบ. -13%YoY

คาดการณ์กำไรปี 67 เติบโตต่อเนื่อง
14%YoY : เราคาดการณ์รายได้และกำไร

ปี 67 รว 1,847 ลบ. +8%YoY และ
233 ลบ. +14%YoY ตามลำดับ โดยมี
ปัจจัยการเติบโตหลักมาจากการขยายสาขา
ของ 7-Eleven ทั้งสาขาในประเทศราว 700
แห่งต่อปี และสาขาต่างประเทศทั้งใน
ประเทศลาวและกัมพูชา ส่วนกลุ่ม Non
7-Eleven อาทิ กาแฟพันธุ์ไทย มีแผนขยาย
สาขา Aggressive สู่ 5,000 แห่งภายในปี
70 จาก สิ้นปี 66 ที่ราว 900 แห่ง (เฉลี่ย
เปิดเพิ่มปีละ 1,000 แห่ง)

นอกจากนี้ ยังได้แรงหนุนจากมาตรการ
Easy e-Receipt ในช่วง 1 ม.ค.-15
ก.พ.67 ทั้งนี้ หากการขายเงินลงทุนใน TCI
แล้วเสร็จจะทำให้บริษัทไม่ต้องรับรู้ส่วนแบ่ง
ขาดทุนปีละราว 10 ลบ. ส่วนแนวโน้มราคา
วัตถุดิบคาดจะทยอยปรับดีขึ้น เราจึงคาด
เปอร์เซ็นต์ GPM รว 33% ปรับดีขึ้นจาก
ปี 66 ซึ่งอยู่ที่ราว 32.75%

คงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับใช้ราคาเหมาะสม
ปี 67 ที่ 7.60 บาท : เราประเมินราคา
เหมาะสม TACC ปี 67 ราว 7.60 บาท
จากราคาเหมาะสมเดิมปี 66 ที่ 6.60 บาท
โดยอิง Prospective PER ที่ระดับเดิม 20x
ณ ระดับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ประกอบกับ
ประมาณกำไรต่อหุ้นปี 67 ราว 0.38 บาท
คำนวณเป็นราคาเหมาะสมปี 67 ที่ 7.60 บาท
Upside 65% และจ่ายปันผลในอัตรา 7%
ต่อปี จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" 🍀