



News Feed

บล.กรุงศรี พัฒนสิน :TACC แนะนำ Buy ราคาเป้าหมาย 6.9 บาท

📅 1 มี.ค. 2567 ⌚ 09:50:55 👁 131



TACC(Buy, TP*6.9): เรามีมุมมอง Slightly Positive ต่อกำไรสุทธิ 4Q23 ที่ 59 ลบ. (+32%y-y, +13%q-q) ไกลเคียงคาด ทำจุดสูงสุดในรอบ 5 ไตรมาส จาก i) รายได้โตตามการเติบโตของ 7-11 การออก Seasonal flavor และปัจจัยฤดูกาล ii) GPM เพิ่มขึ้น y-y เพราะต้นทุนลดลง และการปรับราคาขายขึ้นช่วงกลางปี โดยภาพรวมกำไรสุทธิปี 23 อยู่ที่ 207 ลบ. (-12%y-y) โดยถึงแม้รายได้จะโตตามเป้าของบริษัท แต่ GPM ลดลง -2.5%y-y เนื่องจากช่วง 1H23 ต้นทุนวัตถุดิบอยู่ในระดับสูงกว่าปลายปี ประกอบกับรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก บ.ร่วม (TCI) -10 ลบ. ขาดทุนเพิ่มขึ้น (vs ปี 22 ขาดทุน -1 ลบ.) สำหรับโมเมนตัม 1Q24F คาดกำไรเพิ่มขึ้น y-y จาก GPM เพิ่มขึ้น แต่ลดลง q-q จากปัจจัยฤดูกาล โดยสำหรับปี 24F ผู้บริหารคงเป้าการเติบโตของรายได้อีก +10% นอกจากนี้ คาดส่วนแบ่งขาดทุนจาก บ.ร่วม TCI จะหมดไปหลังทำรายการขายแล้วเสร็จ จึงยังคงประมาณการกำไรปกติปี 24F ที่ 220 ลบ. (+8%y-y) ณ ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ Forward PE ราว 12.8x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตราว -2SD พร้อมกันนี้ มีจ่ายปันผล 0.19 บ./หุ้น สูงกว่าคาด (yield 4.1%/งวดครึ่งปี) XD 7 พ.ค.24 คงคำแนะนำ "BUY" TP 6.90บ.

