

ตลาดทุน > SET > TACC

10 มิถุนายน 2024 เวลา 10:58 น.

โบรกมองบวก TACC ต่อสัญญาระยะเวลา 3 ปี CPALL



#บล.กรุงศรี #ทันหุ้น - โบรกมองบวก TACC ต่อสัญญาระยะเวลา 3 ปี CPALL

บล.กรุงศรีกลับมารายงานคำแนะนำ "ซื้อ" TACC ราคาเป้าหมาย 6.00 บาท เนื่องจากมีการเติบโตที่ดีควบคู่ไปกับการเติบโตของ CVS (CPALL) การประเมินมูลค่าที่ดีที่ 11x P/E ปี, 2024 และอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงที่ 9% (2024F) เนื่องจาก EBITDA ปี 2024F ที่ 364 ล้านบาท เกินกว่าการลงทุนที่ 50 ล้านบาท

บล.กรุงศรี คาดว่ากำไรต่อหุ้นจะเติบโต 14% ในปี 2024F โดยได้รับแรงหนุนจาก: (1) การเติบโตของรายได้ 15% ส่วนใหญ่มาจากการขายเครื่องดื่มในร้าน 7-11 และ (2) อัตรากำไรขั้นต้นขยายตัว 2.3ppt yoy (เป็น 33.9%) จาก ราคาเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนเมษายน 2023 ในส่วน CVS 2Q24 เติบโตดีจากอากาศร้อนโดยปกติแล้วไตรมาส 2 จะเป็นช่วงไฮซีซั่น เนื่องจากฤดูร้อนในประเทศไทยและ บล.กรุงศรีคาดว่ารายได้จะเติบโตใกล้เคียงกับระดับ 21% yoy ที่เห็นใน 1Q24 ยัง

เชื่อว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะยังคงอยู่ที่ ระดับ 33.9% ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน สำหรับปี2567 เชื่อว่ารายรับรวมของ SG&A อาจเพิ่มขึ้น 0.8ppt เป็น 17% เนื่องจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพิ่มเติมสำหรับธุรกิจการดูแลส่วนบุคคลใหม่ (ผ่านบริษัทในเครือ 90% Health Inspired Planet หรือ HIP) ที่ยังต้องการเพิ่มการรับรู้ของผู้บริโภค

มีสัญญากับ CPALL ถึงปี 2027 เนื่องจากรายได้ 91% ของบริษัทมาจาก CPALL ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวจึงเป็นความเสี่ยงหลัก อย่างไรก็ตาม ปัญหานี้บรรเทาลงได้จากการที่บริษัทเพิ่งต่อสัญญาระยะยาว 3 ปีกับ CPALL ซึ่งปัจจุบันจะสิ้นสุดในปี 2027 นอกจากนี้ บริษัทกำลังกระจายธุรกิจจากธุรกิจ CVS ไปยังธุรกิจอื่นๆ (เช่น การจัดหากาแฟไปยังร้านกาแฟอื่นๆ) ด้วยเหตุนี้สัดส่วนรายได้จาก CPALL จึงลดลงเหลือ 91% ในไตรมาส 1/2024 จาก 97% ในปี 2021

รู้ทันเกม รู้ก่อนใคร ติดตาม "ทันหุ้น" ที่นี่

FACEBOOK คลิก <https://www.facebook.com/Thunhoonofficial/>

YOUTUBE คลิก <https://www.youtube.com/channel/UCYizTVGMealUUaIT6VdUdNA>

Tiktok คลิก https://www.tiktok.com/@thunhoon_

LINE@ คลิก <https://lin.ee/uFms4n5>

TELEGRAM คลิก https://t.me/thunhoon_news

Twitter คลิก <https://twitter.com/thunhoon1>

รายงาน : สิริพร แจ่มบุรี
ผู้สื่อข่าวอาวุโส : สิริพร แจ่มบุรี



TACC บล.กรุงศรี ทันหุ้น

ย้อนกลับ

ข่าวล่าสุด



mai

TACC ต่อสัญญา CPALL ตอกย้ำพันธมิตรแกร่ง

30 พฤษภาคม 2024



mai

TACC เชื้อต่อสัญญากับ CPALL เดินหน้าพัฒนาโปรดักส์ใหม่

29 พฤษภาคม 2024