

โบรกมองบวก TACC ต่อสัญญาระยะยาว 3 ปี CPALL



กันหุ้บ

อัปเดต 1 วันที่แล้ว • เผยแพร่ 1 วันที่แล้ว

ติดตาม



#บล.กรุงศรี #ทันหุ้บ - โบรกมองบวก TACC ต่อสัญญาระยะยาว 3 ปี CPALL

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

โฆษณา - อ่านบทความต่อด้านล่าง

บล.กรุงศรี คาดว่ากำไรต่อหุ้นจะเติบโต 14% ในปี 2024F โดยได้รับแรงหนุนจาก: (1)การเติบโตของรายได้ 15% ส่วนใหญ่มาจากการขายเครื่องดื่มในร้าน7-11 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 ยังเชื่อว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะยังคงอยู่ที่ 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

โฆษณา - อ่านบทความต่อด้านล่าง