

# กรุงเทพธุรกิจ

หน้าแรก [ข่าวทั่วไป](#) [การเมือง](#) [เศรษฐกิจ-ธุรกิจ](#) [การเงิน-การลงทุน](#) [sustainability](#) [อสังหาริมทรัพย์](#) [ยานยนต์](#) [เทคโนโลยี](#) [ต่างประเทศ](#) [สุขภาพ-คุณภาพชีวิต](#) [ไลฟ์สไตล์](#)

Data Analysis

## วิเคราะห์หุ้นรายตัว : บล.โกลเบล็ก TACC - ชื้อ

13 มิ.ย. 2024 เวลา 13:48 น.



TACC "ซื้อ" ราคาเหมาะสม 7.60 บาท คาดงวด 2Q67 เติบโต YoY QoQ เข้าสู่ช่วง High Season

TACC	1Q67A	%YoY	%QoQ	2566A	%YoY	2567F	%YoY
Sales (Btm)	458	21%	-1%	1,714	12%	1,847	8%
Net Profit (Btm)	61	44%	4%	206	-12%	242	17%
EPS (Bt)	0.10	44%	4%	0.34	-11%	0.40	16%

Source: GlobexForecasted

- (+) คาดงวด 2Q67 เติบโต YoY QoQ เข้าสู่ช่วง High Season ที่มีสภาพอากาศร้อนจัดและโรงเรียนเปิดเทอม ประกอบกับจำหน่ายเครื่องดื่มแบบโปกครรสชาติใหม่ Drinking Yogurt (Seasonal Flavor) ได้กระแสตอบรับดีมาก ตลอดจนการเติบโตควบคู่กับการขยายสาขาของ 7-Eleven ซึ่งคาดเปิดใหม่ราว 175 สาขาจากไตรมาสก่อน ส่วน %GPM คาดทรงตัวใกล้เคียงกับ 1Q67 ที่ราว 33.5% เนื่องจากมีการถือราคาวัตถุดิบตั้งแต่ช่วงปลายปีก่อน
- (0) ความเห็น เรายังมีมุมมองเป็นกลางจากการประชุมนักวิเคราะห์ เนื่องจากปัจจัยที่คาดไว้ยังเป็นไปตามเดิม คือ การเติบโตจากรัฐกิจกลุ่ม 7-Eleven ตามแผนขยายสาขาในประเทศและต่างประเทศ อาทิ ลาว และ กัมพูชา และกลุ่ม Non 7-Eleven โดยหลักมาจากการเป็นคู่ค้ากับกาแฟพันธุ์ไทย (สัดส่วน 6-7% ของรายได้รวม) มีแผนขยายสาขาเชิงรุกซึ่งปัจจุบันมี 947 สาขา โดยปีนี้คาดเปิดเพิ่มทั้งหมด 400 สาขา และแผน 5 ปี จะมีทั้งหมด 5,000 สาขา อย่างไรก็ตาม ช่วง 2H67 อาจได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบบางรายการที่ปรับตัวขึ้น อาทิ กาแฟ และน้ำตาล แต่คาด %GPM ยังคงใกล้เคียงกับประมาณการเดิมที่ราว 32-33% จากการควบคุมค่าใช้จ่ายและราคาวัตถุดิบบางรายการปรับตัวลง อาทิ ครีมหีม และนม ประกอบกับมีการปรับราคาขายมาตั้งแต่ช่วงกลางปีก่อน โดยเรายังคงประมาณการรายได้และกำไรปี 67 ราว 1,847 ลบ. +8%YoY และ 242 ลบ. +16%YoY ตามลำดับ และราคาเหมาะสม 7.60 บาท Upside 55% และจ่ายอัตราเงินปันผล 7-8% ต่อปี แนะนำ "ซื้อ"
- (-) ความเสี่ยงระยะสั้น คือ 1) บริษัทเตรียมจำหน่ายหุ้นซื้อคืนจำนวน 8 ล้านหุ้นในช่วงวันที่ 17 พ.ค. 67 - 19 พ.ค. 2568 และ 2) ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ โดยเฉพาะราคากาแฟและน้ำตาลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้ %GPM ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ 32-33%