

“TACC” ซื้อรับปันผล เล็งจ่าย 21 พ.ค. นี้

เผยแพร่วันที่ 24 มีนาคม 2568



หุ้นวิชั่น – ทีมข่าวหุ้นวิชั่น รายงาน บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบิ้ล จำกัด ระบุว่า “ซื้อรับปันผล” ราคาเหมาะสม 6.10 บาท มีอ็อปไซด์ 36%

ในงวด 4Q67 บริษัทมีกำไรสุทธิ 57 ล้านบาท ลดลง 3% YoY และ 7% QoQ ซึ่งสวนทางกับที่คาดว่าจะเติบโตเล็กน้อย เมื่อเทียบทั้ง YoY และ QoQ โดยสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ที่ปรับลดลงเหลือ 32.7% จาก 33.1% ใน 4Q66 และ 33.2% ใน 3Q67 เนื่องจากราคากาแฟที่ปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้ในไตรมาสที่อยู่ 517 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% YoY และ 7% QoQ ตามฤดูกาล High Season ซึ่งมีกำลังซื้อจากทั้งในประเทศและนักท่องเที่ยวต่างชาติ สำหรับทั้งปี 2567 บริษัทมีรายได้รวม 1,954 ล้านบาท (+14% YoY) และกำไรสุทธิ 247 ล้านบาท (+20% YoY)

มุมมอง: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มกำไรในปี 2568 แม้คาดว่าจะรายได้จะเติบโตได้ราว 10% จากแผนการขยายสาขา 7-Eleven ประมาณ 700 แห่งต่อปี รวมถึงการขยายสาขาร้านกาแฟพันธุ์ไทยอีก 600 แห่ง ทำให้สิ้นปี 2568 จะมีทั้งหมด 1,947 แห่ง อย่างไรก็ตาม คาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นอาจลดลงเหลือ 32–32.5% จากระดับ 33.2% ในปีที่ผ่านมา โดยถูกกดดันจากต้นทุนราคากาแฟที่สูงขึ้น แต่คาดว่าจะได้รับการชดเชยจากอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%SG&A) ที่ปรับลดลงจากการบริหารต้นทุนและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ส่งผลให้เราคาดว่ากำไรสุทธิปี 2568 จะอยู่ที่ประมาณ

266 ล้านบาท (+8% YoY) โดยประเมินราคาเหมาะสมที่ 6.10 บาท มีอัตรากำไร 36% พร้อมกับให้ผลตอบแทนจากเงินปันผล 7-8% ต่อปี

ล่าสุดบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผล 0.19 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทน (Dividend Yield) 4.2% (โดยจ่ายปีละ 2 ครั้ง) กำหนดวัน XD วันที่ 6 พฤษภาคม 2568 และจ่ายเงินวันที่ 21 พฤษภาคม 2568 แนะนำ "ซื้อรับปันผล"