

TACC เครื่องติด! กำไร Q1 แรง แนะ “ซื้อ” – เป้า 6.05 บาท

เผยแพร่วันที่ 20 พฤษภาคม 2568



หุ้นวิชั่น – ทีมข่าวหุ้นวิชั่น รายงาน บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบลิค จำกัด หรือ GBS ระบุถึง TACC ว่า กำไร 1Q68 ดีกว่า คาด ส่วนแนวโน้ม 2Q68 คาดเติบโตต่อเนื่อง

งวด 1Q68 มีกำไร 73 ล้านบาท +20%YoY และ +29%QoQ จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และไม่มี ค่าใช้จ่ายจากบริษัทย่อย

คาดแนวโน้มกำไร 2Q68 มีโอกาสเติบโตทั้ง YoY และ QoQ

ปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 68 เพิ่มขึ้น 9% เป็น 289 ล้านบาท +17%YoY

คงคำแนะนำ “ซื้อ” และประเมินราคาเหมาะสม TACC ราว 6.05 บาท

Investment Highlight

งวด 1Q68 มีกำไร 73 ล้านบาท +20%YoY และ +29%QoQ จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และไม่มี ค่าใช้จ่ายจากบริษัทย่อย

บริษัทมีรายได้ 530 ล้านบาท +16%YoY และ +3%QoQ โดยปัจจัยหลักมาจากการขยายสาขา 7-Eleven (+700 สาขา YoY และ +185 สาขา QoQ) ประกอบกับอานิสงส์จากกระแสการบริโภคเครื่องดื่มชาไทยและชาเขียว

แม้ %GPM ลดลงสู่ 32.51% (จาก 33.87% ใน 1Q67 และ 32.7% ใน 4Q67) ตามราคาวัตถุดิบกาแฟที่ปรับตัวขึ้น แต่ %SG&A ปรับลดลงดีกว่าคาด สู่ 15.76% (จาก 18.77% ใน 1Q67 และ 18.08% ใน 4Q67) เนื่องจากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และไม่มีค่าใช้จ่ายจากบริษัทย่อยที่หยุดดำเนินธุรกิจ

กำไรสุทธิ 1Q68 ที่ 73 ล้านบาท คิดเป็น 27% ของประมาณการกำไรเดิมปี 68 ที่ 266 ล้านบาท (+8%YoY) ดีกว่าที่คาดไว้

แนวโน้ม 2Q68: เติบโต YoY และ QoQ ต่อเนื่อง

แม้ฤดูร้อนปีนี้จะร้อนน้อยกว่าปีที่ผ่านมา และเข้าสู่ฤดูฝนเร็วกว่าปกติราว 1-2 เดือน แต่คาดว่ากระแสบริโภคเครื่องดื่มชาไทยและชาเขียวยังคงเป็นปัจจัยบวก

รวมถึงเครื่องดื่มเย็น Seasonal อย่าง Drinking Yogurt ซึ่งกลับมาจำหน่ายอีกครั้งในช่วง 1 พ.ค.-9 ก.ค. 68 และแผนขยายสาขา 7-Eleven และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ยังคงเป็นแรงหนุนต่อรายได้

ปรับกำไรปี 68 เพิ่มขึ้น 9% เป็น 289 ล้านบาท (+17%YoY)

แม้ประมาณการรายได้ปี 68 ยังคงที่ราว 2,162 ล้านบาท (+11%YoY) แต่ปรับกำไรสุทธิขึ้นจาก 266 ล้านบาท เป็น 289 ล้านบาท

โดยรายได้จากทั้งกลุ่ม 7-Eleven และ Non 7-Eleven มีแนวโน้มเติบโตจาก

แผนขยายสาขา 7-Eleven ราว 700 แห่งต่อปี

แผนขยายร้านกาแฟพันธุ์ไทยเพิ่มอีก 600 สาขา สู่เป้าหมาย 1,947 สาขาภายในสิ้นปี 68

นอกจากนี้ ยังมีการปรับลดสมมติฐาน %SG&A/Sales เหลือ 16.3% จากเดิม 17.5% เนื่องจากการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ และไม่มีค่าใช้จ่ายจากบริษัทย่อยที่ปิดดำเนินการไปแล้ว

คงคำแนะนำ “ซื้อ” ประเมินราคาเหมาะสม TACC ที่ 6.05 บาท

เราประเมินราคาเหมาะสมของ TACC ในปี 2568 ที่ระดับ 6.05 บาท โดยอิง Prospective PER ที่ 12.7 เท่า ณ ระดับ -0.5SD ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี

โดยใช้ประมาณการกำไรต่อหุ้น (EPS) ปี 2568 ราว 0.48 บาท คำนวณได้เป็นราคาเหมาะสมที่ 6.05 บาท ซึ่งมีอัตรากำไร 33% จากราคาปัจจุบัน

นอกจากนี้ บริษัทยังมีอัตราการจ่ายเงินปันผลอยู่ในระดับสูงที่ 9-10% ต่อปี จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ”