

หุ้น TACC พุ่ง 2.46 % โบรกมองแนวโน้มกำไร Q2/62 สดใส อัฟเปาใหม่ที่ 5.75 บาท



🕒 พฤษภาคม 29, 2019 👤 THIDARAT HENPROM ➡️ ทันหุ้น Focus 📌 TACC

หุ้นบริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC บวก 2.46 % โบรกเกอร์มองว่าแนวโน้มกำไรไตรมาส 2/2562 มีโอกาสทำ New high ได้และต่อเนื่องไปถึงไตรมาส 4/2562 ปรับประมาณกำไรขึ้น 12% แนะนำ "ซื้อ" ปรับเป้าหมายใหม่ขึ้นเป็น 5.75 บาท

ความเคลื่อนไหวราคาหุ้น TACC อยู่ที่ 4.16 บาท บวก 0.10 บาท หรือ 2.46 % ระหว่างวันราคาได้ปรับขึ้นไปสูงสุดที่ 4.18 บาท โดยมีมูลค่าการซื้อขายในระดับ 9.10 ล้านบาท

ข้อมูลล่าสุด 29/05/2019 10:13:11

สถานะตลาด : Open(I)

TACC

TACC

ราคาล่าสุด

4.16

เปลี่ยนแปลง

%เปลี่ยนแปลง

+0.10 ▲

+2.46%

ราคาปิดก่อนหน้า	4.06	ปริมาณซื้อขาย (หุ้น)	2,199,000
ราคาเปิด	4.14	มูลค่าซื้อขาย ('000 บาท)	9,100.19
ราคาสูงสุด	4.18	ราคาพาร์ (บาท)	0.25
ราคาต่ำสุด	4.12	ราคา Ceiling	5.25
ราคาเฉลี่ย	4.14	ราคา Floor	2.86

บล.หยวนต้า (ประเทศไทย) ชี้ 4 เหตุผล แนะนำ "ซื้อ" TACC 1)แนวโน้มกำไรไตรมาส 2/2562 มีโอกาสทำ New high ได้และต่อเนื่องไปถึงไตรมาส 4/2562 2) ธุรกิจคาร์เรเตอร์มีจำนวนลูกค้าใหม่ในพอร์ตเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งทำให้รายได้ส่วนนี้โตไม่น้อยกว่า 100% YoY ในปีนี้ 3) ธุรกิจเดิมเติบโตสูงตามจำนวนสาขา 7-11 และ All Café ปลายเดือนนี้จะมีเครื่องดื่มใหม่วางจำหน่าย และเริ่มหาลูกค้านอก 7-11 มากขึ้น 4) ปรับประมาณการกำไรขึ้น 12% โดยรวมรายได้จาก Hershey's ไวในประมาณการ พร้อมผลตอบแทนจากเงินปันผลถึง 4.8%

ธุรกิจดาแร็คเตอร์มีโอกาสมาก หนุน **GPM** ยิงดี ล่าสุดได้ลูกค้าใหม่ในกลุ่มธนาคารคือ ธนาคารอมสิน และ ธนาคารซีที แบงก์ และโรบินสันใช้ลิขสิทธิ์การดูขุมมิโกะ นอกจากนี้ยังมีลูกค้ารายหนึ่งกลุ่มเครื่องดื่มในประเทศตกลงใช้ Rirakkumabบนบรรจุภัณฑ์ซึ่งจะเริ่มทยอยรับรายได้ในไตรมาส 2/2562 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1/2563และยังมีลูกค้ารายใหญ่ในสิงคโปร์อยู่ระหว่างเจรจา นอกจากนี้ปลายปีจะมี Event ใหญ่เกี่ยวกับงานแสดงตัวการ์ตูนของ San-X ทำให้ TACC จะได้รับรายได้ 3 ส่วนด้วยกันคือ 1) ค่าลิขสิทธิ์จำนวนหนึ่ง ทยอยรับรุ้นับตั้งแต่เดือน ม.ค. ต่อเนื่องถึง ต.ค. 2) ส่วนแบ่งรายได้จากการขาย Sponsor และ 3) ส่วนแบ่งรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายใต้คาแร็คเตอร์ของบริษัท รายได้จากธุรกิจนี้จึงเป็น Upside risk ต่อประมาณการ ปัจจุบันเรคาดรายได้ของธุรกิจนี้ที่ 50 ลบ.(+178% YoY) ในปี 2562ซึ่งเป็นรายได้ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงยิ่งสัดส่วนรายได้ธุรกิจนี้เพิ่มมากขึ้น ยิ่งทำให้ GPM โดยรวมของบริษัทขยับสูงขึ้น

ปรับประมาณกำไรขึ้น 12% เราเพิ่มรายได้จากโกลด์ Hershey's ที่จะเริ่มสร้างรายได้เต็มปีเป็นปีแรก ส่งผลให้รายได้ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากเดิม 92 ลบ. หรือ 6% เป็น 1,616 ลบ. (+25.3% YoY) แต่ธุรกิจนี้เป็นธุรกิจที่นำเข้าเครื่องดื่มจากต่างประเทศจึงมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของบริษัทเราคาด GPM ที่ 20% จึงกระทบในแง่ของ GPM โดยรวมของบริษัทลดลงจากประมาณการเดิมที่ 30.9% เป็น 30.3% แต่ในรูปจำนวนเงินเพิ่มขึ้นจากประมาณการเดิม 7% และไม่มี SG&A เพิ่มเต็มเพราะจำหน่ายใน 7-11 เช่นเดิม ทำให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากเดิม 12% เป็น 140 ลบ. เดิมโตถึง 52.9% YoY

ปรับเป้าหมายใหม่ที่ 5.75 บาท พร้อม Yield 5% โดยคาดเงินปันผลต่อหุ้นทั้งปี 2562 ที่ 0.20 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 4.8% และเงินปันผลงวดครั้งแรกปี 2562 ที่ 0.09 บาทผลตอบแทน 2.2% ผลของการปรับประมาณการขึ้นส่งผลให้ราคาเป้าหมายใหม่เพิ่มขึ้นเป็น 5.75 บาท (PER25x, -0.9SD) ราคาปัจจุบันซื้อขายที่ PER2562 เพียง 17.6x (-1.5SD) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังนับตั้งแต่เข้า IPO ปี 2558 ที่ 34.6x และมีโอกาสที่การปรับประมาณการขึ้นครั้งนี้จะไม่ใช้ครั้งสุดท้ายของปีนี้