

- 12:48 [เลือกตั้ง'62: พรรคพลังประชารัฐ จับมืออีก 5 พรรคพันธมิตรร่วมจัดตั้งรัฐบาล หนุน"ประยุทธ์" เป็นนายกรัฐมนตรี](#) นายอุดมธม สวามายน์ หัวหน้าพรรคพลังประชารัฐ พรร...
- 12:47 [KBANK มองจัดตั้งรัฐบาลใหม่สำเร็จหนุนเศรษฐกิจและสินเชื่อ H2/62 ขึ้น คงเป้าสินเชื่อรวมปีนี้โต 5-7%](#) นางสาวชัตติยา อินทรวิชัย กรรมการผู้จัดการ ธนาคาร...
- 12:45 [รายงานชี้เศรษฐกิจออสเตรเลียเผชิญความเสี่ยงผลิตภาพแรงงานซบเซา](#) รัฐบาลออสเตรเลียก็มาจากการเลือกตั้งใหม่เน้นเผชิญกับความท้าทายที่สำคัญในด้านการ...
- 12:44 [กลุ่ม ROH-กลุ่ม BA-คิงเพาเวอร์ ยื่นข้อเสนอดิวตี้ฟรี 3 สนามบินภูมิภาควันนี้ เปิดช่องประมูลมูลค่า 10 ม.ย.](#) นายวิวัฒน์ วิชากุล กรรมการผู้จัดการ บมจ...
- 12:43 [ภาวะตลาดหุ้นไทย: ปิดเช้าบวก 11.53 จุด สวนทางภูมิภาค รับแรงหนุนต่างชาติกลับเข้าซื้อต่อเนื่อง-คาดหวังตั้งรัฐบาลของไทย](#) ตลาดหลักทรัพย์ฯ ปิดช่วงเช...



โบรกเกอร์ซื้อ TACC คาดกำไรสุทธิ Q2/62 โตทศสถิติใหม่รับไฮซีขึ้น พร้อมลุ้นปิดดีลซื้อกิจการหนุนผลงานอนาคต

infoquest

[ข่าวหุ้น-การเงิน](#) สำนักข่าวอินโฟเควสท์ (IQ) -- ศุกร์ที่ 31 พฤษภาคม 2562 15:40:00 น.

โบรกเกอร์ แนะนำ "ซื้อ" หุ้น บมจ.ที.เอ.ซี.คอนซูเมอร์ (TACC) หลังคาดแนวโน้มกำไรสุทธิไตรมาส 2/62 เติบโตทศสถิติสูงสุดใหม่ (New High) รับประโยชน์ไฮซีขึ้นของธุรกิจ, รั้งรายได้จากธุรกิจค้าปลีกเคอร์เนลบริหารลิขสิทธิ์การตูนของ San-X เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

พร้อมกันนั้นบริษัทยังออกผลิตภัณฑ์ใหม่ในปลายเดือน มิ.ย. นี้จะมีเครื่องดื่มตามฤดูกาลตัวใหม่วางจำหน่ายใน 7-11 สนับสนุนรายได้ต่อเนื่อง และ "All Cafe" จะเปิดตัวสินค้า Non-coffee ตัวใหม่ซึ่งเป็นที่นิยมในตลาด เน้นสุขภาพมากกว่า โดยทาง TACC เป็นซัพพลายเออร์เครื่องดื่มใน "All Cafe" นอกจากนั้นเครื่องดื่มในโลกดของ Hershey's ยังมีเพิ่มขึ้นตามลำดับในสาขา 7-11

ส่วนในช่วงเหลือของปียังคาดกำไรสุทธิยังเติบโตต่อเนื่องจนถึงไตรมาส 4/62 รั้งรายได้ต่อเนื่องจากค่าลิขสิทธิ์ในธุรกิจค้าปลีกเคอร์เนลของกลุ่มลูกค้าใหม่ หนุนอัตรากำไรขึ้นต้นสูงขึ้น พร้อมอยู่ระหว่างเจรจาซื้อกิจการ 2-3 ดีล คาดเห็นความชัดเจนปลายปีนี้หรือภายในปี 63 ซึ่งจะมาช่วยหนุนผลการดำเนินงานในอนาคต

พักเที่ยงราคาหุ้น TACC อยู่ที่ 4.20 บาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อน ขณะที่ดัชนี SET เพิ่มขึ้น 0.18%

โบรกเกอร์	คำแนะนำ	ราคาเป้าหมาย (บาท/หุ้น)
โนมูระ พัฒนสิน	ซื้อ	4.80
หยวนต้า(ประเทศไทย)	ซื้อ	5.75
ฟินันเซีย ไซรัส	ซื้อ	5.00
โกลเบล็ก	ซื้อ	4.90

นางสาววิลาสินี บุญมาสูงทรง ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บล.โกลเบล็ก เปิดเผยว่า มีมุมมองเชิงบวกกับ TACC เนื่องจากคาดว่าจะกำไรสุทธิไตรมาส 2/62 จะเติบโตมากกว่าไตรมาสก่อน และเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน รับอานิสงส์จากเข้าสู่ฤดูร้อน ทำให้ธุรกิจเครื่องดื่มในสาขา 7-11 มียอดขายสูงขึ้น ประกอบกับในช่วงเดือน พ.ค.ของปีที่ผ่านมา ผลประกอบการได้รับผลกระทบจากภาษีน้ำตาลทำให้มีฐานรายได้และกำไรต่ำ

ส่วนทิศทางการเติบโตปีนี้คาดยังเติบโต 15-20% เป็นไปตามทิศทางการขยายตัวของสาขา 7-11 และมีธุรกิจค้าปลีกเคอร์เนล ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่บริหารลิขสิทธิ์เคอร์เนลการ์ตูนของ San-X ซึ่งในปีที่แล้วบริษัทมีรายได้จากธุรกิจดังกล่าว 18 ล้านบาท แต่ในปีนี้จะเติบโตอย่างก้าวกระโดดหรือมากกว่าเท่าตัว เพราะมีลูกค้าใหม่เข้ามาเพิ่มเติม นอกจากนี้ ยังแผนเปิดตัวเคอร์เนลใหม่อีกด้วย พร้อมกับขยายธุรกิจเคอร์เนลไปยังประเทศเพื่อนบ้าน อาทิ มาเลเซีย , เวียดนาม และสิงคโปร์

ด้านแผนขยายตลาดต่างประเทศ ในเดือน มี.ค.ที่ผ่านมา บริษัทเพิ่งกลับไปขายเครื่องดื่มตรา Zenya ที่กัมพูชาอีกครั้ง คาดเป็นอัฟไซค์ของแผนการเติบโตในอนาคต

ทั้งนี้ คาดการณ์กำไรสุทธิของ TACC ปีนี้จะอยู่ที่ 119 ล้านบาท เติบโต 75% เมื่อเทียบกับปี 61 ที่มีกำไรสุทธิเพียง 68.39 ล้านบาท ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" มีราคาเหมาะสม 4.90 บาท

"ปัจจุบันหุ้น TACC ยังน่าซื้อ เพราะอัฟไซค์เทียบกับมูลค่าพื้นฐานเกิน 10% โดยกำไรไตรมาส 2 จะเติบโตชัดเจนมาก หลังจากฐานปีที่แล้วต่ำได้รับผลกระทบจากการปรับภาษีน้ำตาล แต่ปีนี้ปรับปรุงแก้ไขสูตรใหม่แล้ว โดยในปีนี้มีพัฒนาการที่ดีจากการกระจายธุรกิจเครื่องดื่มไปลูกค้ารายอื่นเพิ่มขึ้น จากเดิมพึ่งพารายได้จาก 7-11 เพียงอย่างเดียว ถือเป็นจุดเริ่มต้นที่น่าพอใจ"นางสาววิลาสินี กล่าว

ด้าน บล.หยวนต้า(ประเทศไทย) มองว่า ทิศทางการลงทุนของ TACC ไตรมาส 2/62 มีโอกาสเติบโตทุกสถิติสูงสุดใหม่ คาดอยู่ที่ 35-40 ล้านบาท เติบโตเกือบเท่าตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และแนวโน้มกำไรสุทธิจะเติบโตต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาส 4/62

โดยในไตรมาส 2/62 มีปัจจัยบวกจากเป็นไฮซีซั่นของธุรกิจ ,รายได้จากธุรกิจค้ายาเสพติดในการจำหน่ายลิขสิทธิ์การดนตรีของ San-X เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ,ในปลายเดือน มิ.ย.นี้จะมีเครื่องดื่มตามฤดูกาลตัวใหม่วางจำหน่ายใน 7-11 สนับสนุนรายได้ต่อเนื่อง และ "All Cafe" จะเปิดตัวสินค้า Non-coffee ตัวใหม่ซึ่งเป็นที่นิยมในตลาด เน้นสุขภาพมากกว่า โดยทาง TACC เป็นซัพพลายเออร์เครื่องดื่มใน "All Cafe" นอกจากนั้น เครื่องดื่มในโลกของ Hershey's มีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นตามลำดับปัจจุบันมีจำนวน 3,500 โถงตามสาขา 7-11

ทั้งนี้ TACC มีแนวทางเพิ่มศักยภาพทำกำไรได้ดีขึ้น ล่าสุดได้ลูกค้าใหม่ในกลุ่มธนาคารคือ ธนาคารออมสิน และธนาคารซีที แบงก์ และโรบินสันใช้ลิขสิทธิ์การดนตรีมิโกะ นอกจากนี้ ยังมีลูกค้ารายหนึ่งกลุ่มเครื่องดื่มในประเทศตกลงใช้ Rirakkuma บนบรรจุภัณฑ์ซึ่งจะเริ่มทยอยรับรายได้ในไตรมาส 2/62 ต่อเนื่องถึงไตรมาส 1/63 ล่าสุดยังมีลูกค้ารายใหญ่ในสิงคโปร์อยู่ระหว่างเจรจา

นอกจากนี้ ปลายปีจะมี Event ใหญ่เกี่ยวกับงานแสดงตัวการ์ตูนของ San-X ทำให้ TACC จะได้รับรายได้ 3 ส่วนด้วยกันคือ ค่าลิขสิทธิ์บางส่วนจะทยอยรับนับตั้งแต่เดือน ม.ค. ต่อเนื่องถึง ต.ค.ปีนี้ ,มีส่วนแบ่งรายได้จากการขาย Sponsor และมีส่วนแบ่งรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายใต้คาแรคเตอร์ของบริษัท รายได้จากธุรกิจนี้มองเป็นอู่ใจต่อประมาณการในระยะถัดไป เนื่องจากมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงหากมีสัดส่วนรายได้ธุรกิจดังกล่าวเพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัทสูงขึ้นตามไปด้วย ส่วนเรื่องการซื้อกิจการ (M&A) ยังอยู่ระหว่างเจรจา 2-3 ดีล อาจเห็นความชัดเจนปลายปีนี้หรือภายในปี 63

ทั้งนี้ ปรับประมาณกำไรสุทธิ TACC ปีนี้เพิ่มขึ้นจากเดิม 12% มาอยู่ที่ 140 ล้านบาท หรือเติบโต 52.9% เทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มรายได้จากโลกด Hershey's ที่เริ่มสร้างรายได้เต็มปีเป็นปีแรก ส่งผลให้รายได้ปีนี้เพิ่มขึ้นจากเดิม 6% มาอยู่ที่ 1,616 ล้านบาท เติบโต 25.3% เทียบกับปี 61 ส่งผลให้ราคาเป้าหมายเพิ่มขึ้นเป็น 5.75 บาท พร้อมคาดเงินปันผลต่อหุ้นทั้งปีจะอยู่ที่ 0.20 บาท คิดเป็นผลตอบแทน 4.8% โดยคาดเงินปันผลครึ่งปีแรกจะอยู่ที่ 0.09 บาท

"การปรับประมาณการขึ้นครั้งนี้ยังไม่ใช่ว่าครั้งสุดท้ายของปีนี้ แม้ว่าธุรกิจหลักคือเครื่องดื่มของ TACC คือการพึ่งพารายได้จาก CPALL บริษัทจึงเริ่มขยายตลาดการจำหน่ายสินค้าเครื่องดื่มปรุงสำเร็จชนิดผงที่ไม่ใช่กาแฟ ให้กับลูกค้ารายอื่น ๆ เพิ่มเติม ปัจจุบันเริ่มจำหน่ายเครื่องดื่มชาเขียว และชามะนาวในร้านกาแฟมวลชนทั่วประเทศจำนวน 210 สาขา ปีนี้มีแผนขยายสาขาเป็นไม่น้อยกว่า 300 สาขา ร้าน Cafe Plus จำนวน 60 สาขา Jungle cafe 14 สาขา และ ARABITIA ในไทย 3 สาขา และกัมพูชาอีก 10 สาขา ซึ่งจะส่งผลต่อรายได้และกำไรมากขึ้นเป็นลำดับตั้งแต่ไตรมาส 2/62 เป็นต้นไป"บล.หยวนต้าฯ ระบุ

บล.โนมูระ พัฒนสิน เปิดเผยว่า แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/62 ของ TACC ยังเติบโตโดดเด่น ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" มีราคาเป้าหมาย 4.80 บาท ถึง P/E 23 เท่า สะท้อนมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อแนวโน้มการเติบโตของของยอดขาย ผลักดันกำไรสุทธิปีนี้เติบโตโดดเด่นจากปีก่อนที่ชะลอตัว นอกจากนั้น ยังมีประเด็นบวกจากแผนซื้อกิจการในอนาคตตามกระแสเงินสดในมือที่มีสูง ส่วนปัจจัยเร่งในอนาคตคือนโยบายการขยายสาขาของร้าน 7-11 ในไทย และความสำเร็จในการทำตลาดสินค้ากลุ่มส่งออกและกระแสตอบรับต่อผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เป็นต้น

ด้าน บล.ฟิแนนเซียล ไซรัส แนะนำ "ซื้อ" หุ้น TACC ราคาเป้าหมาย 5.00 บาท มีมุมมองเป็นบวกกับกำไรไตรมาส 2/62 คาดเติบโตต่อเนื่องเพราะเป็นฤดูร้อน ส่งผลเครื่องดื่มขายดีแทบทุกช่องทาง รวมถึงรายได้จากธุรกิจค้ายาเสพติดที่คาดโตเท่าตัวในปีนี้อย่างไรก็ตาม TACC เตรียมขายหุ้นที่ถืออยู่ 51% ใน Siam Gateway คืนให้บมจ.เอ็นพีพีจี (ประเทศไทย) หรือ NPPG คาดแล้วเสร็จในไตรมาส 3/62 ทำให้ TACC ไม่ต้องรับรู้ขาดทุนไตรมาสละ 2 ล้านบาทจากบริษัทดังกล่าวอีกต่อไป เบื้องต้นประเมินกำไรสุทธิปีนี้ยังโต 29% มาอยู่ที่ 119 ล้านบาท

--อินโฟเควสท์ โดย ชัยรัตน์ พุ่มมาลา/ศศิธร โทร.02-2535000 ต่อ 345 อีเมล: sasithorn@infoquest.co.th--

ถูกใจ เป็นคนแรกในหมู่เพื่อนของคุณที่ถูกใจสิ่งนี้