

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 800

Section: First Section/พื้นที่: mai

วันที่: พุธ 25 พฤศจิกายน 2563

ปีที่: 17

ฉบับที่: 4121

หน้า: 3(กลาง), 31

Col.Inch: 41.62 Ad Value: 33,296

PRValue (x3): 99,888

ศิลปิน: สีสี่

หัวข้อข่าว: โบรกประสาณเสียงเซียร์TACC Q4กำไรทำนิวไฮ-มีดีลM&A

โบรกประสาณเสียงเซียร์TACC



Q4กำไรทำนิวไฮ-มีดีลM&A

ทับทูน - 3 โบรกสแกนหุ้น TACC คาดกำไรไตรมาส 4/63 ทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 52 ล้านบาท ชี้มาร์จิ้นพุ่งขึ้นรับไฮซีซั่น หยอดยาวโค้งท้ายปี แยมอยู่ระหว่างปิดดีล M&A คาดได้ข้อสรุปต้นปีหน้า ดัดลูกคิดคำนวณกำไรปี 2564 ที่ 233 ล้านบาท เติบโต 23% เคาะเป้าหมาย 8.00-9.50 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ทายนต้า (ประเทศไทย) จำกัด ระบุถึง TACC ว่า คาดกำไรเบื้องต้นในไตรมาส 4/2563 ไม่ต่ำกว่าไตรมาส 2/2563 ที่ทำระดับสูงสุดใหม่ อาจสูงถึง 53-55 ล้านบาท → **อ่านต่อหน้า 31**

โบรกประสาณเสียง (ต่อจากหน้า 3)

จากผลของฤดูกาล ขนาดแก้วร้าน All café ที่ใหญ่ขึ้นส่งผลเต็มที่ การบริโภคฟื้นตัว และเน้นขายสินค้าอัตรากำไรสูง แม้รายได้ทั้งปี 2563 จะต่ำกว่าที่เราคาดเพราะ COVID-19 จึงมีการปรับประมาณการรายได้ปีนี้ลง แต่ปรับเพิ่ม GPM จาก 30.6% เป็น 34.0% ส่งผลให้กำไรปกติปี 2563 เพิ่มขึ้นจากเดิม 5% เป็น 188 ล้านบาท (+12.7% YoY) ทำระดับสูงสุดใหม่

● ปีหน้ามีดีล M&A

นอกจากนี้ยังอยู่ระหว่างเจรจาปิดดีล M&A อย่างน้อย 1 ดีล คาดได้ข้อสรุปภายในไตรมาส 1/2564 ขณะที่ธุรกิจมีโอกาสการเติบโตสูง ธุรกิจเดิมยังสามารถทำกำไร New High ได้ แต่ยังมีโอกาสอีกมากจาก CPALL แต่ราคาหุ้นยังไม่ New High ปัจจุบันซื้อขายที่ PER64 ที่เพียง 18.1x คงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับประมาณการ และราคาเป้าหมายสิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 9.50 บาท จากเดิม 7.85 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึง TACC ว่า คาดว่าผลประกอบการของ TACC จะยังดีต่อเนื่องในไตรมาส 4/2563 โดยในเบื้องต้น เราคาดว่ากำไรของ TACC ในไตรมาส 4/2563 จะทำสถิติสูงสุดใหม่ที่ 52 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทก็ยังมีแผนจะทำดีล M&A ในอนาคตด้วย ซึ่งคาดว่าจะใช้เวลาอีกระยะหนึ่งก่อนที่จะได้ข้อสรุปในปีหน้า คงประมาณการกำไรปี

2563-64 เอาไว้เท่าเดิม และคงคำแนะนำ "ซื้อ" โดยให้ราคาเป้าหมายปี 8.00 บาท (อิงจาก P/E ปี FY/64F ที่ 21.8x)

● เคาะกำไร 188 ล.

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ระบุถึง TACC ว่า คงกำไรสุทธิปี 2563 ที่ 188 ล้านบาท (+16% YoY) ขณะที่ไตรมาส 4/2563 คาดว่าจะได้รับปัจจัยหนุนจากการรับรู้ของเครื่องดื่ม All café เต็มไตรมาส และคงกำไรสุทธิปี 2564 ที่ 233 ล้านบาท (+23% YoY) โดยปีนี้เราได้รวมสมมติฐานการขยายสาขา 7-11 ไปยังประเทศกัมพูชาและลาว มีรายได้จากทั้ง 2 ประเทศประมาณ 12 ล้านบาท

เบื้องต้นได้สมมติฐานการเปิดสาขาในกัมพูชา 100 สาขา และลาว 100 สาขา โดยช่วงเริ่มต้นคาดว่าจะได้เฉลี่ยของ TACC ต่อสาขาต่อปี เฉลี่ยอยู่ที่ 60,000 บาท (ปี 2021E ประเทศไทย รายได้เฉลี่ยของ TACC ต่อสาขาต่อปี = 109,600 บาท) มีแนวโน้มปรับกำไรสุทธิปี 2564 ขึ้น หากมีความชัดเจนดีล M&A

ประเมินราคาเป้าหมาย TACC ที่ 8.30 บาท อิง 2021E PER ที่ 21.6x (เทียบเท่า -0.75SD 5-Yr Average PER 31.2x) ขณะที่ความเสี่ยงคือ รายได้หลัก ณ 2Q/2563 ยังคงพึ่งพิงรายได้จาก 7-11 มากถึง 95% และการขยายสาขาของ 7-11 น้อยกว่าที่คาด 🍷