คอลัมนิสต์

ทั้งหมด (?mod=talk) สแกนหุ้น (?mod=talk&column=7) ใครเจ๋งกว่ากัน (?mod=talk&column=19) คิดอย่างไรกับหุ้น (?mod=talk&column=20)
หุ้นดีน่าซื้อ (?mod=talk&column=21) แบบนี้..ต้องลุย (?mod=talk&column=22) รวยด้วยคริปโท (?mod=talk&column=24) ส้มซ่าส์ ขาเม้าส์หุ้น (?mod=talk&column=5)
ส่องหุ้นร้อน (?mod=talk&column=3) Mutual Fund (?mod=talk&column=6) Smart Invest (?mod=talk&column=2) Business Trends (?mod=talk&column=1)
การเงินการลงทุน (?mod=talk&column=4) เจ๊จิ๋ม...สายเถื่อน (?mod=talk&column=17)

การเงินการลงทุน

2022-04-22 14:46:28 | 178

รายงานพิเศษ : TACC หุ้นมีUpside กว่า 17% จ่ายปันผลสูงกว่า 4%

บล.โกลเบล็ก วิเคราะห์หุ้น TACC ราคาหุ้นปัจจุบันมี upside กว่า 17% และจ่ายปันผลในอัตรากว่า 4% ต่อปี แนะนำซื้อ ปรับเพิ่มราคาเป้าเหมาะสมเป็น 8.75 บาท ด้านผู้บริการวางเป้ารายได้ปี 65 โต 10-15% อานิสงส์จับมือพันธมิตรบุกตลาดต่างประเทศ พร้อมส่งโปรดักส์ใหม่บุกตลาดต่อเนื่อง ดันยอดขาย

บล.โกลเบล็ก ระบุในบทวิเคราะห์ หุ้นบริษัท ที.เอ.ซี.คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) (TACC) ว่า ในปี 2565 บริษัทน่าจะมีกำไรสุทธิประมาณ 234 ล้านบาท หรือเติบโต 9% เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน และมีรายได้อยู่ที่ 1,542 ล้านบาท เติบโต 15%

โดยรายได้ปีนี้จะมาจากปัจจัยสนับสนุน 4 ด้าน คือ

1. โดตามกลุ่มร้านสะดวกซื้อ (ร้านเซเว่นอีเลฟเว่นและโลตัส go fresh) ที่คาดว่าจะฟื้นตัวตามสถานการณ์โควิด 19 ที่ทยอยดีขึ้นตามลำดับ

2. ขยายตัวตามการเปิดสาขาใหม่ของเซเว่นอีเลฟเว่นเฉลี่ยปีละ 700 สาขา

3. ธุรกิจ Character Business ลูกค้าเริ่มทยอยกลับมาหลังจากถูกเลื่อน เนื่องจากการล็อคดาวน์ในปีก่อนโดยในช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้มีการจัดอีเว้นท์ใหญ่แล้ว 3 แห่ง

4. ขยายช่องทางการจำหน่ายเครื่องดื่มใน Food Court ของ Lotus's Hypermarket โดยปัจจุบัน เข้าไปให้บริการเพียง 75 สาขาจากทั้งหมด 240 สาขา

อย่างไรก็ตามบริษัทยังมีความไม่แน่นอนทั้งทางบวกและลบรออยู่ จากต้นทุนการผลิต เช่น น้ำตาล ครีมเทียมและค่าขนส่ง ที่เร่งขึ้นตามเงินเฟ้อ ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดัน %GPM ในปีนี้ อย่างไรก็ตามช่วง 1H65 บริษัทจะยังไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจากมีการทำ Forward ไว้แล้ว

แต่หากราคาต้นทุนยังคงเร่งขึ้นต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยกดดันต่อผลประกอบการในช่วง 2H65 ซึ่งเบื้องต้นประมาณการ %GPM ปีนี้จะอยู่ที่ระดับ 36.5% ลดลงจากปีก่อนที่ 38% ส่งผลให้ กำไรสุทธิปีนี้จะเติบโต 9% เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่คาดว่าผลประกอบการยังมี upside จากผลิตภัณฑ์กัญชงกัญชา ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการวิจัยและพัฒนาสินค้าโดยคาดว่าจะเริ่มวางขายในช่วงกลางปีถึงปลายปีนี้

บริษัทคงคำแนะนำ ซื้อ พร้อมปรับราคาเหมาะสมในปี 2565 ไว้ที่ 8.75 บาท จากเดิมที่อยู่ที่ 8.20 บาท อิง Prospective PER ที่ระดับ 23.2 เท่า ราคาเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี ซึ่งต่ำกว่า PE ของอุตสาหกรรมเครื่องดื่ม ที่อยู่ในระดับ 25 เท่า โดยราคาหุ้นปัจจุบันมี Upside กว่า 17% บริษัทไม่มีหนี้สินที่เป็นภาระดอกเบี้ย และจ่ายปันผลในอัตรากว่า 4% ต่อปี

ด้านผู้บริหาร นายชัชชวี วัฒนสุข ประธานกรรมการบริหาร TACC ระบุถึงแผนการดำเนินงานในปีนี้ว่า บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายรายได้เติบโต 10-15% จากปีที่ผ่านมา ที่มีรายได้รวม 1,346.48 ล้านบาท โดยมีแผนส่งสินค้าเครื่องดื่มใหม่เข้าทำตลาดร่วมกับพันธมิตรทางการค้า และกลุ่ม B2C อย่างต่อเนื่อง และคาดว่ายอดขายปีนี้จะเติบโตอย่างมีนัยสำคัญจากการที่พันธมิตรทางการค้าได้ขยายไปตลาดต่างประเทศ ส่งผลดีกับ TACC ในฐานะ Key Strategic Partner

นอกจากนี้ ยังมีแผนการขยายลูกค้าใหม่ในกลุ่ม B2C โดยบริษัทฯได้ทยอยขยายสินค้าเข้าไปในกลุ่ม Lotus's ทั้งใน Lotus Hypermarket ในรูปแบบของ Food Court ปัจจุบันมีจำนวน 75 สาขา และมีเป้าขยาย 240 สาขา ภายในปี 2565

ส่วนใน Lotus' go fresh ที่ส่งเครื่องดื่มเข้า Jungle Café ปัจจุบันมีจำนวน 1,700 สาขา และเพิ่มโอกาสในการขยายเมนูหลัก (Signature Menu) อื่นเพิ่มเติม จากปัจจุบันขายอยู่ 2 เมนู