

Fundamental views

11 August 2023

TACC

รายงานกำไรสุทธิ 2Q/66 พื้นตัว ๑๐๑ ตามคาด

- กำไรสุทธิ 2Q/66 อยู่ที่ 54 ล้านบาท ตามคาด แม้ลดลง 21.6% yoy แต่ฟื้นตัวดีขึ้น 26.2% ๑๐๑ ตามต้นทุน ราคาวัตถุดิบปรับลงอย่างมีนัย เช่น สารมอนโท, ใบชา และนมผง ส่งผลให้ GPM ขยับขึ้นที่ 32.7% เพิ่มขึ้น จาก 1Q/66 ที่ 31.6% แม้ยังชะลอจาก 2Q/65 ที่ 36.8% ก็ตาม ขณะที่ยอดขายเพิ่มขึ้น 16.1% yoy และ 17.7% ๑๐๑ ตามการเติบโตของสาขา 7-11 ทั้งในไทยและกัมพูชา, เข้าไป Lotus และกาแฟพันธุ์ไทยได้มากขึ้น และ Character Business ที่ค่อยฟื้นตัว ช่วยชดเชย SG&A/Sales ที่ขยับขึ้นเป็น 17.7% จาก 2Q/65 และ 1Q/66 ที่ 15.6% และ 17.7% หลักจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและสื่อโฆษณาต่างๆ และรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก บ. ร่วม เข้ามาใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า 2.4 ล้านบาท
- ประกาศจ่ายปันผลครั้งแรก 0.17 บาท/หุ้น XD 24 ส.ค. พร้อมกับแจ้งตลาดฯ ซื้อหุ้นคืนไม่เกิน 11 ล้านหุ้น วงเงิน 50 ล้านบาท โดยจะเริ่มตั้งแต่ 17 ส.ค. 66 – 16 ก.พ. 67
- แนวโน้ม 2H/66 ฟื้นตัวมากขึ้น หอห ตามการบริโภคและท่องเที่ยวที่ดีขึ้น อีกทั้งปัจจัยบวกจากต้นทุนราคา วัตถุดิบที่ปรับตัวลงต่อเนื่องหนุนมาร์จิ้นฟื้นตัวดีขึ้นตาม เรายังคงประมาณการกำไรทั้งปีเดิม
- ราคาเป้าหมายปี '66 ที่ 7.10 บาท (อิง P/E 21X) แนะนำ "ซื้อ"

Recommendation

"Buy" Target 7.10 THB

Financial Results

Income Statement ('000)	2Q/23	1Q/23	4Q/22	3Q/22	2Q/22	%๑๐๑	%๑๐๑
Sale	447	380	420	382	385	18%	16%
Cost of Sale	301	260	290	247	243	16%	24%
Gross Profit	146	120	129	134	142	22%	3%
SG&A	79	65	75	61	60	22%	31%
Operating Profit	67	55	54	73	81	21%	-18%
EBITDA	74	61	59	78	88	21%	-16%
Net profit	54	43	44	62	68	26%	-22%
Gross Profit Margin (%)	33%	32%	31%	35%	37%		
EBITDA Margin (%)	16%	16%	14%	21%	23%		
Net Profit Margin (%)	12%	11%	11%	16%	18%		

ที่มา: TACC, SET

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอรา เท่านั้น มิได้เป็นการชักชวนหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ผู้ท่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ โดยใช้ความรู้ความเข้าใจของตนเอง ไอรา รับผิดชอบเฉพาะงานของไอรา ปรากฏว่าความรับผิดชอบในความเสียหาย อันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่รวมถึงการชดเชยหรือการชดเชยอื่น ๆ ทั้งในอดีตหรือปัจจุบัน และไม่ถือเป็นการรับประกัน ความถูกต้องของข้อมูลและเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางการเงินแก่บริษัท และ/หรือ บริษัททางการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราอาจลงมติในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่แจ้งล่วงหน้า หรืออาจมีข้อขัดแย้งในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่น ๆ แต่อย่างใด

หลักทรัพย์ บลวรงค์, #064324

โทร 02-0802795

Email : Hathaichanoke.m@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์