

# TACC

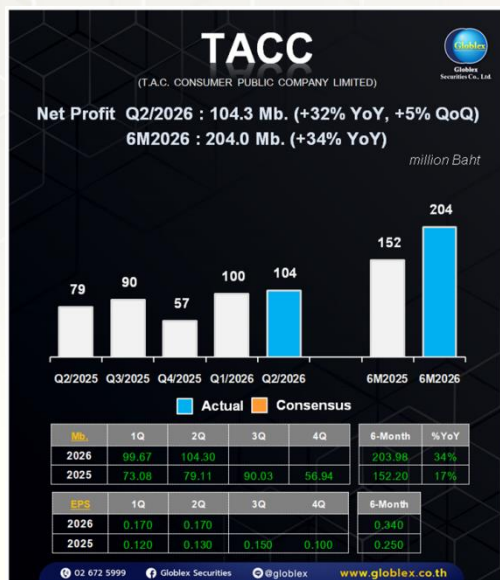
CG Report :  SET ESG Rating : n/a

“งวด 2Q69 กำไรเติบโต YoY QoQ  
เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่คาด”



GlobeX  
Securities Co., Ltd.  
7 August 2026

ราคาเหมาะสมเดิม 6.60 บาท Upside 2% (อยู่ระหว่างปรับเพิ่มประมาณการ) “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



Analyst : Salakbun Wongkaradeth  
02 687 7287

Salakbun@globlex.co.th

(+) งวด 2Q69 มีกำไร 104 ลบ. +32%YoY +5%QoQ เป็นไปในทิศทางเดียวกับที่คาด โดยมีรายได้ 683 ลบ. +18%YoY +7%QoQ จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนสาขาของ 7-Eleven และร้านกาแฟพันธุ์ไทย ที่ขยายใหม่ต่อเนื่อง รวมทั้งความนิยมของผลิตภัณฑ์กลุ่มชาไทยและชาเขียวที่ได้กระแสดอรับดีต่อเนื่อง ขณะเดียวกันช่วงไตรมาส 2 เป็นฤดูร้อน ทำให้บริโภคเครื่องดื่มมากกว่าปกติ ขณะที่ %GPM อ่อนลงเล็กน้อยสู่ 31.9% (2Q68 = 32.0%, 1Q69 = 32.1%) จากต้นทุนวัตถุดิบที่ทรงตัวสูง ประกอบกับราคาน้ำมันที่แรงขึ้น กระทบต่อต้นทุนบรรจุภัณฑ์และค่าขนส่ง อย่างไรก็ตาม %SG&A อยู่ที่ระดับ 12.9% (2Q68 = 14.9%, 1Q69 = 12.7%) ลดลง YoY จากการควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ แต่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย QoQ จากค่าที่ปรึกษาในการลงทุนธุรกิจใหม่ ทั้งนี้ 1H69 มีกำไร 204 ลบ. +34%YoY และคิดเป็น 56% ของประมาณการกำไรปี 69 ที่ 364 ลบ. +22%YoY

(+) ความเห็น เรามีมุมมองบวกต่อกำไร 2Q69 เติบโตดีตามคาด ขณะที่ 2H69 มีโอกาสเติบโตต่อเนื่องจากการขยายสาขาทั้งกลุ่ม 7-Eleven และ Non 7-Eleven โดยเรามีโอกาสปรับประมาณกำไรปี 69 เพิ่มขึ้น จากเดิมที่ 364 ลบ. +22%YoY นอกจากนี้ ปัจจัยหนุนระยะสั้นมาจากอยู่ระหว่างยื่นขอขยายการซื้อขายในตลาด mai สู่ SET และการปรับวิธีการจำหน่ายหุ้นซื้อคืนในตลาดเพียงอย่างเดียว เป็นการเสนอต่อกรรมการหรือพนักงานของบริษัท และ/หรือการจำหน่ายในตลาด ในช่วงเดือนกลางเดือนส.ค.69 - ม.ค.70 อย่างไรก็ตาม ราคาเหมาะสมเดิม 6.60 บาท เหลืออัฟไซต์เพียง 2% แต่จ่ายปันผลในอัตรา 8% ต่อปี เราจึงปรับคำแนะนำเป็น “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” จากเดิม “ซื้อ”

\*จัดประชุมนักวิเคราะห์วันจันทร์ที่ 10 ส.ค.69