

# TACCปีนี้สดใสเหตุภาวะอากาศระอุ หนุนบริโภคเครื่องดื่มฟุ้ง-คาคาO2โตเด่น

ผู้จัดการรายวัน360° - ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ ปีนี้เติบโตต่อเนื่อง แกรมเข้าสู่ไฮซีซั่นจำหน่ายเครื่องดื่มในร้านสะดวกซื้อ 7-eleven เพราะฤดูร้อน ผู้บริโภคต้องการเครื่องดื่มเย็น หนุนปริมาณการขายไตรมาส 2 ปีนี้โตเด่น อีกทั้งการเติบโตตามการขยายสาขาของพันธมิตรทุกรายอย่างแข็งแกร่งทั้งในและต่างประเทศหนุนผลงานสดใส ขณะการลงทุนธุรกิจ Health & wellness คาคาซัดเจนไตรมาส 2 ปีนี้และจะรับรู้รายได้เข้ามาทันที โบรกเกอร์ประสานเสียงให้ "ซื้อ" ราคาเป้าหมายเฉลี่ย 8 บาท

นางสาววิลาสินี บุญมาสูงทรง ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัย บริษัทหลักทรัพย์ โกลบอลทีเอ็มจี หรือ GBS เปิดเผยว่า ฝ่ายวิเคราะห์มองหุ้น

บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC จะเข้าสู่ไฮซีซั่นการจำหน่ายเครื่องดื่มในร้านสะดวกซื้อ 7-eleven เพราะฤดูร้อน ผู้บริโภคต้องการเครื่องดื่มเย็น คาคาสนับสนุนวolum การขายในไตรมาส 2 ปีนี้ ให้เติบโตโดดเด่น อีกทั้ง TACC จะโตตามร้านสะดวกซื้อ 7-eleven ที่ขยายสาขาต่อเนื่อง โดยสิ้นปี 65 เซเว่นมีสาขาเพิ่มอีก 704 สาขา ดังนั้นการเติบโต TACC จะล้อไปตามการขยายสาขาร้านสะดวกซื้อ 7-eleven ส่งผลให้ไตรมาส 2TACC จะเติบโตโดดเด่น จากการจำหน่ายเครื่องดื่มคลายร้อน ส่วนทั้งปี 2566 คาคาขายได้รวมเติบโต 10% หรือเป็น 1,683 ล้านบาท จากกลุ่ม 7-eleven และ Non 7-eleven โดยกลุ่ม 7-eleven จะเติบโตจากการเปิดประเทศและการเดินทางทำให้วolum การจำหน่ายเครื่องดื่มขยายตัวได้ดี ส่วน Non 7-eleven TACC มีแผนขยายไปร้าน Cafe ที่เป็นพันธมิตรเพิ่มขึ้น

ขณะมองอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ปีนี้ลดลงเล็กน้อยเหลือ 33% เนื่องจากถูกกดดันจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูง อีกทั้ง TACC ล็อกราคาวัตถุดิบตั้งแต่ปลายปีก่อน คาคา

กำไรปีนี้อยู่ที่ 231 ล้านบาท เติบโต 2% แต่ยังมีอ็อปชันจากแผนควบรวมกิจการ หรือ M&A ในกลุ่มธุรกิจอาหารเสริม คาคาชัดเจนไตรมาส 2 นี้ แนะนำซื้อ ราคา เป้าหมาย 7.60 บาท

บล.พวย แนะนำ "ซื้อ"หุ้น TACC ราคาเป้าหมาย 7.2 บาท จากปัจจัยบวกที่ว่าปี 66 รายได้จะยังคงเห็นการเติบโตต่อเนื่องจากผลดี

ของการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยว ที่ทำให้จำนวนคนเข้าร้าน 7-11 ปรับตัวเพิ่มขึ้นและได้ผลดีจากการเปิดสาขาใหม่ทั้งในและต่างประเทศของ CPALL ที่มีอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งเพิ่มฐานรายได้นอกกลุ่ม 7-11 ให้มากขึ้นทั้งการขายไปยังร้านค้าต่างๆ รายได้จากธุรกิจตัวละครที่คาคาปีนี้ลูกค้าน่าจะหันมาทำการตลาดมากขึ้น ส่วนกำไรขั้นต้นคาคาดีขึ้น หลังต้นทุนบางส่วนเริ่มอ่อนตัวลง ประเมินมูลค่าเหมาะสมได้ใหม่ที่ 7.2 บาท จากเดิม 8.3 บาท (19XPER\*23E) โดยปรับลดกำไรสุทธิปี 66 ลง 13% ที่ 231 ล้านบาทหรือลดลง 2% จากปีก่อน

สำหรับภาพรวมได้ในปี 66 ของ TACC ยังเห็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่องจากปีก่อนได้ โดยในส่วนของธุรกิจหลักมีปัจจัยบวกจากการท่องเที่ยวที่ขยายตัวต่อเนื่องโดยเฉพาะการที่จีนเปิดประเทศ การเปิดสาขาใหม่ของร้าน 7-11 ทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างกัมพูชา และการขยายเข้าร้านโลตัสโกเฟรชที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และมีการเพิ่มเมนูตามฤดูกาล อีกทั้งออกสินค้าใหม่อย่างต่อเนื่องรวมทั้งธุรกิจที่ไม่เกี่ยวกับ 7-11 ยังคงขยายตัวเช่นกัน ส่วนธุรกิจเครื่องดื่มยังคงขายให้กับร้านกาแฟพันธุ์ไทยที่ยังมีสาขาเพิ่มต่อเนื่อง ส่วนการลงทุนในบริษัทด้าน Health & wellness คาคาชัดเจนไตรมาส 2 ปีนี้ และจะรับรู้รายได้เข้ามาทันที ปรับกำไรปี 23 ลง 13% หลังไตรมาส 4 ปี 65 ไม่ดีนัก แม้รายได้ปีนี้จะปรับเพิ่ม แต่กำไรขั้นต้นต่ำ สะท้อนต้นทุนที่ชัดเจน

ช่วงปลายปี 65 แต่กำไรทรงตัวจากปีก่อน

บล.กรุงศรี จำกัด(มหาชน)ประเมินหุ้น TACC หลังบริษัทตั้งเป้ารายได้ปีเติบโต 10% สำหรับปีนี้ เพราะธุรกิจ B2B ขยายตัวดีขึ้นทั้งจาก 7-Eleven ตามจำนวนสาขาในประเทศ (มากกว่า 700 สาขาต่อปี) และต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นซึ่งรายได้ส่วนนี้ยังเป็นสัดส่วนสำคัญของการเติบโตของ TACC ของรายได้รวม ใน Lotus's go fresh, ร้านกาแฟพันธุ์ไทย, Arabitia, Black canyon ขณะที่ธุรกิจ license ตัวละครพื้นตัวได้ต่อเนื่องตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว โดย TACC เป็นพันธมิตรกับ Line creators TH, หม่าจ๋า, Rilakkuma SAN-X เน้นตลาดต่างประเทศ-สิงคโปร์ มาเลเซีย และ CLMV เพิ่มขึ้น รวมถึงเริ่มขยายตลาดไปสู่ประเทศญี่ปุ่นมากขึ้นสำหรับตัวละครหม่าจ๋า สำหรับในไตรมาส 2 ปีนี้ น่าจะให้เห็นสินค้าในกลุ่ม Line creators รวมถึงความคืบหน้าจากการเข้าสู่ธุรกิจ Health & wellness ด้วย

ทั้งนี้ คาคาอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 32% โดยทาง TACC ได้เริ่มเจรจาด้านการปรับราคาซึ่งน่าจะทำให้กำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้น รวมถึงแนวโน้มราคาวัตถุดิบค่อยๆ ปรับลง ซึ่งน่าจะเห็น GP ปรับดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี จึงมองว่าผลรายได้ฟื้นตัวต่อเนื่อง เพราะการมีพันธมิตรที่แข็งแกร่งอย่าง CPALL จะเป็นตัวช่วยให้ TACC เติบโตได้ต่อเนื่องโดยเฉพาะการขยายสาขาทั้งในและต่างประเทศ ราคาเป้าหมาย 8.8 บาท.