

หุ้นเครื่องดื่มพุ่งแรง
งบฯแจ่มรับไฮซีซั่นหน้าร้อน
> 18

หุ้น'เครื่องดื่ม'พุ่งแรง งบฯแจ่มรับไฮซีซั่นหน้าร้อน



● อาชวินท์ สุกสี
กรุงเทพธุรกิจ

เข้าสู่ช่วงการประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนงวดไตรมาส 2 ปี 2562 แม้ภาพรวมปีนี้ดูแล้วไม่หวือหวา แต่ยังมีหนึ่งกลุ่มที่อาจอยู่นอกสายตาของใครหลายคน นั่นคือ "กลุ่มเครื่องดื่ม" เพราะไตรมาสนี้ถือเป็นไฮซีซั่นของธุรกิจเนื่องจากเป็นช่วงฤดูร้อน ยิ่งปีนี้อากาศร้อนจัด และลากนานหลายเดือนทำให้ยอดขายเครื่องดื่มหลายชนิดปรับตัวเพิ่มขึ้นคึกคัก

เช่นเดียวกับราคาหุ้น หากย้อนกลับไปดูจะเห็นได้เลยว่าเป็นขาขึ้นตลอดทั้งปี โดยปีนี้ดัชนีกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มขึ้นมาแล้วกว่า 22% ราคาหุ้นหลายตัวเดิมนำหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ นำทีมโดย บริษัท โอเอสสุภา จำกัด (มหาชน) หรือ OSP ยักษ์ใหญ่เครื่องดื่มชูกำลังของประเทศ ภายใต้แบรนด์ เอ็ม-150, ลิโพ, ฉลาม และยังมีสินค้าอุปโภคบริโภคอื่นๆ ในพอร์ตอีกมากมาย ล่าสุดราคาพุ่งทะลุ 37 บาท ไปแล้ว หรือขึ้นมาเกือบ 50% ในปีนี้

สะท้อนผลประกอบการที่ยังโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะเครื่องดื่มที่มีสัดส่วนถึง 77% ของยอดขายรวม หลายแบรนด์ส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้น อย่าง เอ็ม-150 เป็นผู้นำในตลาดเครื่องดื่มชูกำลังของไทย ตอนนี้มาร์เก็ตแชร์เพิ่มเป็น 37.2% จากช่วงไตรมาส 1



อยู่ที่ 35.6%

ส่วนบริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CBG จ่อทะลุ 80 บาท เข้าไปแล้ว จากราคาสิ้นปีก่อนที่ 30.75 บาท หรือ ขึ้นมาแล้วเกือบ 160% ผลประกอบการไตรมาสที่ผ่านมา เรียกว่าดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ หลังยอดขายในประเทศขยายตัวดีขึ้น ขณะที่ต้นทุนวัตถุดิบอย่างน้ำตาลและเศษแก้วปรับตัวลดลง

หันไปดูหุ้นชาเขียวบ้าง หลังธุรกิจและราคาหุ้นซบเซามานานหลายปีเพราะตลาดเริ่มอิ่มตัว แต่ปีนี้เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น ผู้ประกอบการเร่งปรับตัวด้วยการออกสินค้าใหม่ๆ ที่หลากหลาย พร้อมรุกเจาะตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะเพื่อนบ้านในกลุ่มซีแอลเอ็มวี

ราคาหุ้นบริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ICHI ขึ้นมากกว่า 170% จากราคาปิดสิ้นปีก่อนที่ 2.98 บาท ส่วนบริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ OISHI ไม่น้อยหน้า ล่าสุดยืนทะลุ 100 บาท

ไปแล้ว จากราคาปิดปีก่อน 75.50 บาท หรือขึ้นมากกว่า 44%

บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) หรือ SAPPE ปีนี้ขึ้นมากกว่า 60% จากราคาปิดสิ้นปีก่อนที่ 13.70 บาท เรียกว่าโตตามผลประกอบการ หลังเริ่มรับรู้รายได้จากผลิตภัณฑ์ใหม่ ส่วนบริษัท ทิปโก้ฟู้ดส์ จำกัด (มหาชน) หรือ TIPCO ซึ่งเป็นผู้นำในตลาดน้ำผลไม้ของไทย และเป็นเจ้าของน้ำแร่ออรา ซึ่งมีมาร์เก็ตแชร์อยู่ราว 20% รวมทั้งยังถือหุ้นในบริษัท ทิปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน) หรือ TASCOS สัดส่วน 23.49% ซึ่งจะรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเข้ามาทุกปี ราคาหุ้นขึ้นมาไม่น้อยกว่า 50%

บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC รายได้หลักมาจากการขายสินค้าในร้านสะดวกซื้อเซเว่นอีเลฟเว่น ทั้งเครื่องดื่มไอศกรีม และ ALL Cafe ราคาหุ้นตอนนี้พุ่งทะลุ 5 บาท จากราคาปิดปีก่อน 2.52 บาท

แม้ภาพรวมผลประกอบการกลุ่ม

เครื่องดื่มในไตรมาส 2 นี้ ยังเติบโตต่อเนื่อง แต่การที่ราคาหุ้นขึ้นมามากแล้ว หลายบริษัท อັฟไซต์จำกัดเต็มที หรือ อาจเกินราคา พื้นฐานไปแล้วด้วยซ้ำ ดังนั้น **จึงต้องระวัง แรงขายทำกำไรหลังงบบฯ ออกกันไว้ด้วย**

ด้านบล.ฟินันเซีย ไซรัส ระบุว่ากำไร กลุ่มเครื่องดื่มในไตรมาส 2 ปี 2562 ยังเติบโตต่อเนื่อง เพราะเป็นช่วงหน้าร้อน เครื่องดื่ม จึงขายดีโดยตลาดเครื่องดื่มตั้งแต่ต้นปีกลับมาเติบโตแทบทุกกลุ่ม นำโดยกลุ่มเครื่องดื่มเพื่อสุขภาพ (Functional Drink) ที่โตถึง 30%, กลุ่มเครื่องดื่มชูกำลัง (Energy Drink) โต 4-5%, ชาเขียว โต 4% มีเพียงตลาดน้ำผลไม้ 100% ที่ชะลอตัวลง 8%

โดยบริษัทที่คาดว่าจะกำไรจะเติบโตดี เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและ ไตรมาสก่อน ได้แก่ บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ CBG, บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ ICHI, บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน) หรือ SAPPE, บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC

ส่วนบริษัท โอเอสสุภา จำกัด (มหาชน) หรือ OSP ได้รับผลกระทบจากการหยุดไลน์ผลิตเพื่อแก้ปัญหาขวด และบริษัท มาลีกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ MALEE ที่ คาดยังขาดทุนอย่างไรก็ตาม **แม้ผลประกอบการจะเติบโตดีขึ้น แต่ราคาหุ้นหลายตัว ปรับขึ้นมามากแล้วจนเต็มมูลค่า** โดยแนะนำ "ขาย" CBG เพราะพีอีสูงถึง 42 เท่า แพงสุดในกลุ่ม และ MALEE ที่ยังขาดทุน "รอซื้อเมื่ออ่อนตัว" OSP และ ICHI และแนะนำ "ซื้อ" TACC และ SAPPE เนื่องจาก ราคายังไม่แพง ปัจจุบันซื้อขายที่ระดับพีอี 20 เท่า และ 16 เท่า ตามลำดับ