

TACC บันผล 10.9% เยอะสุดในกลุ่มเครื่องดื่ม

เผยแพร่วันที่ 19 มีนาคม 2568



หุ้นวิชั่น – ทีมข่าวหุ้นวิชั่น รายงาน บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (KSS) ระบุว่า การประชุมโทนเป็นกลางของ **TACC** ใน Opportunity Day เป็นไปในทิศทางกลาง โดยฝ่ายบริหารเน้นย้ำถึงการเติบโตของรายได้ **10%** ในปี 2025F ซึ่งจะมาจากทั้งร้านสะดวกซื้อ 7-11 (คิดเป็น 93% ของยอดขายในปี 2024) และจากแบรนด์ของตัวเอง (น้ำเชื่อมและชา – คิดเป็น 7% ของยอดขายในปี 2024) เราคาดว่ากำไรหลักจะเติบโต **10%** สอดคล้องกับยอดขาย จึงคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 6 บาท โดยเชื่อว่า TACC สามารถรักษาอัตราการจ่ายปันผล **96%** (เท่ากับปี 2024) ซึ่งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ที่ **10.9%** ในปี 2025F ณ ราคาหุ้นปัจจุบัน อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงนี้ทำให้หุ้นนี้มีความน่าสนใจท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ

- **สาระสำคัญของการประชุม:**

ฝ่ายบริหารเน้นย้ำว่า ยอดขาย อาจเติบโต **10%** ในปี **2025F** จากทั้ง **B2B** (ยอดขายที่ร้านสะดวกซื้อ 7-11) และ **B2C** (ยอดขายแบรนด์ของตัวเอง ซึ่งประกอบด้วยน้ำเชื่อมและชา) ยอดขาย **B2B** อาจเติบโตไปพร้อมกับยอดขายของร้านสะดวกซื้อ และบริษัทมีแผนจะเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ (เช่น ชาแอปเปิ้ล) มากขึ้นในปีนี้อีกเพื่อกระตุ้นยอดขาย บริษัทกำลังพิจารณาข้อตกลงการควบรวมและเข้าซื้อกิจการ แต่ไม่ได้เปิดเผยรายละเอียดใดๆ ด้วยราคากาแฟที่สูงขึ้น อาจกดดันอัตรา

กำไรขั้นต้นของบริษัท แต่ TACC พยายามจัดการโดยล็อกราคาผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงใช้กาแพที่ราคาถูกกว่า TACC อาจปรับขึ้นราคาขายเพื่อชดเชยต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้น หากจำเป็น

- คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 6.00 บาท

TACC ซื้อขายที่ 8.8 เท่าของ P/E ปี 2025 และมองว่าอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ 10.9% ซึ่งสูงที่สุดในกลุ่มเครื่องดื่มนั้นน่าสนใจ ความเสี่ยงหลัก คือการกระจุกตัวของรายได้ (93% ของรายได้รวม) มาจากร้านสะดวกซื้อ 7-11 โดยคาดว่าจะมีการต่อสัญญาทุก สามปี