

TACC ปันผลแรง 10.9% เติบโตไปพร้อม CPALL

เผยแพร่วันที่ 20 มิถุนายน 2568



หุ้นวิชั่น – ทีมข่าวหุ้นวิชั่น รายงาน บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (KSS) ระบุถึง TACC ว่า เติบโตไป
กับ CPALL

โทนการประชุมนักวิเคราะห์ในวันนี้เป็นกลาง ฝ่ายบริหารหรือถึงแนวโน้มที่ดีของยอดขายเครื่องดื่ม ซึ่งได้รับแรงหนุนจาก
ความต้องการที่แข็งแกร่งจากการขายเครื่องดื่ม OEM ที่ร้าน 7-11 ของ CPALL ซึ่งคิดเป็น 89% ของยอดขายใน 1Q25 เรา
เชื่อว่าความต้องการเครื่องดื่มของ TACC ยังแข็งแกร่งตั้งแต่ 2Q25 ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากราคาต่ำสุด (แก้วละ 20 บาท)
และการบริหารจัดการที่ดีของ CPALL ที่ช่วยดึงดูดผู้บริโภคให้เข้ามาที่ร้านค้าอย่างต่อเนื่อง

เราคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 6 บาท เราขอการเติบโตของรายได้ที่ดีของ TACC ซึ่งเชื่อมโยงกับแนวโน้ม
ที่ดีของ CPALL โดย TACC มีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ดีที่สุดในกลุ่มเครื่องดื่มที่ 10.9% (ปี 2025)

สาระสำคัญของการประชุมนักวิเคราะห์

ฝ่ายบริหารเน้นย้ำประเด็นดังนี้:

2Q25 เป็นช่วงไฮซีซั่น รายได้น่าจะดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และคาดว่าอัตราการเติบโตรายได้ปีต่อปี (YoY) อาจใกล้เคียงกับ 16% YoY (คิดเป็น 530 ล้านบาท) ใน 1Q25

ฝ่ายบริหารระบุว่าแม้อากาศจะค่อนข้างเย็นในปีนี้ แต่ความต้องการผลิตภัณฑ์เครื่องดื่มของบริษัทยังคงดี เนื่องจากราคาต่ำสุด (20 บาท/แก้ว) และมีคุณภาพดี รวมถึงมีร้าน 7-11 ของ CPALL ตั้งอยู่ในทำเลที่สะดวก

ราคากาแฟที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน บริษัทได้ล็อกราคาไว้จนถึงสิ้นปี 2025 โดยใช้ราคา 1Q25 ที่สูงกว่า 2024 ดังนั้นต้นทุนขายใน 2Q25 อาจสูงขึ้นเมื่อเทียบกับ 1Q25 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นใน 2Q25 อาจต่ำกว่า 32.5% ใน 1Q25 แต่จะไม่ต่ำกว่า 30%

ฝ่ายบริหารมองว่าแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลัง 2568 อาจมีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการบริโภค
จ่ายเงินปันผลดีที่สุดในกลุ่มเครื่องดื่ม

เราตั้งราคาเป้าหมายไว้ที่ 12.5 เท่าของ P/E ปี 2025F ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวประมาณ -0.5SD

เราชอบแนวโน้มรายได้และกำไรที่ยืดหยุ่นของ TACC ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากความสะดวกและค่านิยมของ CPALL นอกจากนี้ TACC ยังมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ดีที่สุดที่ 10.9% (ปี 2025F) ซึ่งน่าจะช่วยสนับสนุนราคาหุ้นได้ท่ามกลางความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ