



Coca-Cola Company

– ยุติแผนจำหน่ายกิจการ Costa Coffee

Coca-Cola ตัดสินใจยุติกระบวนการประมูลขาย Costa Coffee หลังจากพิจารณาข้อเสนอจากกลุ่มทุนต่าง ๆ (เช่น TDR Capital และ Bain Capital) แล้วพบว่าราคาเสนอซื้อต่ำกว่าที่คาดหวังไว้ที่ 2 พันล้านปอนด์ (ประมาณ 8.4 หมื่นล้านบาท) ถึงแม้ว่าราคายกยี่ห้อได้สูงกว่าราคาที่ซื้อเข้ามาในปี 2561 เกือบครึ่งหนึ่งแล้วก็ตาม

Costa Coffee ประกอบกิจการร้านอาหาร โดยมีสาขาทั่วโลกกว่า 3,000 สาขา ส่วนใหญ่ (>2,000 สาขาอยู่ในสหราชอาณาจักร) ซึ่ง Coca-Cola ได้เริ่มต้นแผนการจำหน่าย Costa Coffee ในปีที่แล้ว หลังจากที่ได้ผลประกอบการของ Costa Coffee เริ่มแย่ลงตั้งแต่ช่วงการระบาดของโรคโควิดในปี 2563 หลังจากการนั้นก็ประสบกับการแข่งขันที่รุนแรง ต้นทุนเมล็ดกาแฟที่พุ่งสูงขึ้น รวมถึงธุรกิจอื่นไม่สามารถแข่งขันกับร้านอาหารแบรนด์ท้องถิ่นได้ โดย Costa Coffee มีผลขาดทุน 13.5 ล้านปอนด์ในปี 2567

ทั้งนี้ การยุติแผนจำหน่าย Costa Coffee ส่งผลให้บริษัทยังต้องรับผลขาดทุนของกิจการต่อเนื่อง และเสียโอกาสที่จะนำเงินทุนที่น่าจะได้จากการจำหน่ายกิจการไปลงทุนในธุรกิจอื่น อย่างไรก็ตาม ถือว่า Costa Coffee มีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของบริษัท (<5%) นอกจากนี้ ผลประกอบการโดยรวมของ Coca-Cola ยังมีแนวโน้มเชิงบวกจากธุรกิจหลัก (น้ำอัดลม) โดยกำไรสุทธิงวด 9M68 อยู่ที่ 1.08 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+29% YoY)

คำแนะนำสำหรับหุ้น KO (อ้างอิงข้อมูลจาก Bloomberg) จากนักวิเคราะห์จำนวน 30 ราย ส่วนใหญ่แนะนำให้ “ซื้อ” 27 ราย แนะนำ “ถือ” 3 ราย และ ไม่มีแนะนำ “ขาย” มีราคาเป้าหมายเฉลี่ย 79.88 USD มี Upside อีกราว 13% จากราคาปัจจุบัน

KO US



มุมมองเทคนิค : KO80

แนวรับ 2.16 บาท

KO80



Sideways

แนวต้าน 2.38 บาท

THE *Coca-Cola* COMPANY

Ticker

KO US

Current Price

70.48 USD

DR

KO80

Current Price

2.22 บาท

Analyst

27

Recommendation

BUY

3

HOLD

0

SELL

Target Price (1 Year)

KO US

79.88 USD

Source: Bloomberg Consensus

KO80

2.51 บาท

F/X 31.39 บาท/USD

Conversion ratio 1 : 1,000

Sensitivity ของราคาหุ้นอ้างอิง และราคา DR

ราคาตลาดหุ้นอ้างอิง	ราคา DR
71.23	2.24
70.98	2.23
70.73	2.22
70.48	2.21
70.23	2.20
69.98	2.20
69.73	2.19

ประเภทธุรกิจ

Coca-Cola Company ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องดื่มหลากหลายชนิด ได้แก่ น้ำอัดลม กาแฟ ชา และน้ำวิตามิน เป็นต้น โดยมีแบรนด์ที่เป็นที่รู้จัก ได้แก่ Coca-Cola Sprite และ Fanta ซึ่งโมเดลธุรกิจของบริษัทมีทั้งที่ผลิตและจำหน่ายเอง และการขายหั่วซื้อเครื่องดื่มให้บริษัทคู่ค้าจากทุกทวีปทั่วโลกนำไปผลิตบรรจุขวดและกระจายสินค้า โดยบริษัทยังเป็นเจ้าของแบรนด์

จัดทำโดย : ธิดารัตน์ ฟูโคม

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 016564

คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

SET ESG Ratings

ระดับคะแนนรวม 90-100 = AAA

ระดับคะแนนรวม 80-89 = AA

ระดับคะแนนรวม 65-79 = A

ระดับคะแนนรวม 50-64 = BBB

บริษัทจดทะเบียนที่ได้รับการประกาศผลประเมินหุ้นยั่งยืน SET ESG Ratings เป็นบริษัทที่มีการนำแนวคิดด้านความยั่งยืนเข้าเป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการดำเนินธุรกิจ โดยคำนึงถึงการบริหารความเสี่ยงและเตรียมพร้อมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นใหม่ (Emerging Risks) พร้อมรับมือกับปัจจัยการเปลี่ยนแปลงด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่เพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และให้ความสำคัญกับผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

การกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน (CGR)

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี

ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR : -

การสำรวจและให้คะแนนของ CGR จะพิจารณาจากข้อมูลที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่นำส่งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หนังสือนัดประชุมและรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่านตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ข้อมูลอื่นๆ ที่เปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น เว็บไซต์บริษัท เป็นต้น โดยจะพิจารณาเฉพาะข้อมูลตั้งแต่เดือนมกราคมของปีก่อนปี ที่ทำการสำรวจ จนถึงวันที่ประกาศผลของปีทำการสำรวจเท่านั้น เพื่อสะท้อนให้เห็นพัฒนาการของการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยอย่างชัดเจนมากที่สุด ดังนั้นบริษัทจดทะเบียนจึงควรเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการสู่สาธารณชนในเอกสารเผยแพร่ของบริษัทหรือเว็บไซต์ รวมทั้งช่องทางต่างๆ ให้มากที่สุด และควรจัดทำเอกสารทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัททั้งในแง่ของการมีผลการประเมินที่ดีขึ้น และเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุน นักวิเคราะห์ และผู้สนใจ อีกทั้งเป็นการช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นที่มีต่อบริษัทมากยิ่งขึ้นด้วย

การป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันในตลาดทุนไทย (Anti-Corruption)

แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption: CAC)

โครงการที่ได้รับการสนับสนุนการจัดทำโดยรัฐบาลและสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ป.ป.ช.) โดยโครงการนี้เริ่มดำเนินการโดยความร่วมมือของ 8 องค์กรชั้นนำ อันได้แก่ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย หอการค้าไทย หอการค้านานาชาติ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย สมาคมธนาคารไทย สภาธุรกิจตลาดทุนไทย สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อผลักดันให้เกิดการต่อต้านการทุจริตในวงกว้าง นอกจากนี้ คณะกรรมการแนวร่วมปฏิบัติฯ ยังได้แต่งตั้งให้สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการและองค์กรสนับสนุนดำเนินโครงการ

ก.ล.ด. ได้ดำเนินมาตรการอย่างต่อเนื่องในการสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียน และผู้ประกอบการซึ่งเป็นตัวกลางในการให้บริการในตลาดทุน (ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า) มีนโยบายและให้ความสำคัญกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับคอร์รัปชันอย่างจริงจัง โดยส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการธุรกิจเข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (THAILAND'S PRIVATE SECTOR COLLECTIVE ACTION COALITION AGAINST CORRUPTION: "CAC") ซึ่งดำเนินการโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (THAI INSTITUTE OF DIRECTORS)

ក្រុម: SET