



SHARE2TRADE.COM

SHARE2TRADE เป็นผู้ให้บริการข้อมูลเชิงคุณภาพผ่านระบบออนไลน์ระดับแนวหน้าของประเทศไทย

โดยมุ่งสร้างสังคมการลงทุนที่มีคุณภาพตอบสนองตลาดทุนไทยซึ่งมีความสำคัญ ในการพัฒนาประเทศอย่างยั่งยืน สอดคล้องไปกับกระแสเทคโนโลยีสารสนเทศยุค 4.0






[ติดต่อเรา \(?mod=contact\)](#)

[หน้าแรก \(index.php\)](#) / [ข่าว \(?mod=news\)](#)

[ทั้งหมด \(?mod=news\)](#) [News "Today" \(?mod=news&column=16\)](#) [Breaking News \(?mod=news&column=14\)](#) [Research \(?mod=news&column=15\)](#)
[STOCK DAILY JOURNAL \(?mod=news&column=8\)](#) [สรุปการซื้อขาย \(?mod=news&column=18\)](#)

CPALL เผย บ.ย่อยได้รับสิทธิแฟรนไชส์ตั้งร้าน 7-Eleven ในสปป.ลาว 30 ปี - บล.เคทีบี (ประเทศไทย)

 2020-08-31  13:33:16 |  71

CPALL เผย บ.ย่อยได้รับสิทธิแฟรนไชส์ตั้งร้าน 7-Eleven ในสปป.ลาว 30 ปี - บล.เคทีบี (ประเทศไทย)

Monday, August 31



CPALL, TACC

CPALL เผย บ.ย่อยได้รับสิทธิแฟรนไชส์ตั้งร้าน 7-Eleven ในสปป.ลาว 30 ปี

News Flash

CPALL เผย บ.ย่อยได้รับสิทธิแฟรนไชส์ตั้งร้าน 7-Eleven ในสปป.ลาว 30 ปี

CP ALL LAOS CO., LTD. (ถือหุ้นในสัดส่วน 99.99% โดย Albuera International Limited ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ CPALL ถือหุ้น 100%) ได้รับสิทธิแฟรนไชส์ในการจัดตั้งและดำเนินการร้าน 7-Eleven ในประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวเป็นระยะเวลา 30 ปี โดยคู่สัญญาอาจตกลงต่ออายุสัญญาได้อีก 2 ครั้ง ครั้งละ 20 ปี

(ที่มา: SET)

จากประเด็นข่าวนี้จะส่งผลเชิงบวกต่อหุ้น CPALL และ TACC ดังนี้

กลุ่ม/หุ้นที่ได้รับผลกระทบเชิงบวก ดังนี้

(+) CPALL (ซื้อ/เป้า 80.00 บาท): เรามีมุมมองเป็นบวกจากที่ CPALL ได้รับสิทธิในลาว โดยจากการทำ study sensitivity analysis ของเรา (Figure 1 และ 2) ทั้งนี้ หากมีการเปิด 100 สาขาในลาวในปี 2021E และมียอดซื้อต่อมิลที่ 50 บาท (เทียบกับไทย 79 บาท) และจำนวนลูกค้า 600 คน/วัน/สาขา (เทียบกับไทย 1,200 คน/วัน/สาขา) บริษัทจะมีกำไรเพิ่มขึ้น 43.8 ล้านบาท คิดเป็น 0.2% ของกำไรทั้งปี 2021E และทุก 50 สาขาที่เพิ่มจะเพิ่ม upside กำไรประมาณ 0.1% ส่งผลให้ประมาณการกำไรสุทธิของเรามี upside จากการขยายสาขาไปยังต่างประเทศ ทั้งนี้เราประเมินกำไรสุทธิปี 2020E อยู่ที่ 20.5 พันล้านบาท -8% YoY และปี 2021E ที่ 24.2 พันล้านบาท (+17% YoY) ทั้งนี้ เราคงคำแนะนำ "ซื้อ" CPALL ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท ถึง PER ที่ 35x (+1SD ค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี)

(+) TACC (ซื้อ/เป้า 7.00 บาท): เรามีมุมมองเป็นบวกจากที่ CPALL ได้รับสิทธิขยาย 7-11 ไปประเทศลาว ซึ่ง CPALL และ TACC เป็นพันธมิตรทางการค้าที่ดีต่อกันมายาวนานกว่า 17 ปี ซึ่งเราเชื่อว่า CPALL จะนำ All cafe ตามไปเปิดที่ประเทศลาวด้วย ซึ่งจะช่วยหนุนการเติบโตให้กับ TACC เนื่องจากบริษัทเป็น supplier ให้กับ All cafe (มีสัดส่วนรายได้จากการขายให้ 7-11 ถึง 90% ของรายได้) ซึ่งหากเปิดดำเนินการในต่างประเทศ(กัมพูชา,ลาว) ได้ในปี 2021 ส่งผลให้ประมาณการกำไรสุทธิของเรามี upside โดยทุก 100 สาขาในลาว จะมี upside ต่อกำไรสุทธิ 1% ซึ่งเราเชื่อว่า gross profit margin ปี 2021E จะปรับตัวดีขึ้นจากที่เราคาดไว้ที่ 32% เป็นผลจาก economies of scale ทั้งนี้เรายังคงแนะนำ "ซื้อ" TACC ที่ราคาเป้าหมาย 7.00 บาท ถึง 2021E PER ที่ 21.6x และประเมินกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 177 ล้านบาท (+9% YoY) และกำไรสุทธิปี 2021E ที่ 198 ล้านบาท (+12% YoY)

Analyst: Athipu Visavaveja, (Reg. no. 002546)

Assistant Analyst: Nuntara Laijud

ที่มา: บล.เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด ประจำวันที่ 31 ส.ค. 2563

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

>>กดติดตาม facebook@Share2Trade ได้ที่นี่<< (<https://web.facebook.com/Share2Trade/>)



Facebook (<http://www.facebook.com/sharer/sharer.php?>

u=https%3A%2F%2Fshare2trade.com%2Findex.php%3Fmod%3Dnews%26file%3Dview%26id%3D19648&t=CPALL%20เผย%20บ.ย่อยได้รับสิทธิแฟรนไชส์ตั้งร้าน%207-Eleven%20ในสปป.ลาว%2030%20ปี%20-%20บล.เคทีบี%20(ประเทศไทย))

