

## TACC รับอานิสงส์ หลังมีข่าว PTTOR มีแนวโน้มต่อสัญญา 7-11 ในปีนี้แน่นอน

TACC ส่งมอบรางวัลระดับโลก "Superior Taste Award" ให้กับ 7-11 ในฐานะพันธมิตรหลัก

กรุงสแกนหุ้นTACC ส่องปันผลปีนี้5% เซียร์"ซื้อ"ลงพอร์ต



บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) หรือ KTBST ระบุถึง บมจ.ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (PTTOR) หรือโออาร์ เปิดเผยว่า สัญญาการให้สิทธิร้านเซเว่นอีเลฟเว่น (7-11) ของบมจ.ซีพี ออลล์ (CPALL) ในสถานีบริการน้ำมัน PTT station ใกล้จะหมดสัญญาในอีกกว่า 2 ปีข้างหน้า ขณะนี้โออาร์อยู่ระหว่างพิจารณารายละเอียดการต่อสัญญาระหว่างกัน เพราะทั้งสองฝ่ายเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่ดีต่อกัน โดยร้าน 7-11 ก็มีรายได้สูงขึ้น ขณะที่สถานีบริการน้ำมันของโออาร์ก็มีผู้เข้ามาใช้บริการมากขึ้น

มองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว เนื่องจากในประมาณของเราได้รวมการต่อสัญญาของ 7-11 ในปีนี้แน่นอนไปแล้ว แต่เราคาดจะได้เห็น sentiment เชิงบวกในระยะสั้น โดยเราได้ทำ sensitivity analysis ในการกรณีหาก PTTOR ไม่ต่อสัญญากับ CPALL ปัจจุบันสาขา 7-11 ในปีนี้มี 1,800 สาขา คิดเป็น 15% ของสาขา 7-11 ทั่วประเทศ คาดจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของ TACC รว 183 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 12% ของรายได้รวมปี 2021E และคิดเป็น 11% ของกำไรสุทธิปี 2021E แต่อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่า CPALL จะสามารถต่อสัญญากับ PTTOR เนื่องจากทั้ง 2 ฝ่ายต่างเป็นพันธมิตรที่ดีต่อกัน รวมถึงปัจจุบันสาขา 7-11 ในปีนี้แน่นอนคิดเป็นสัดส่วน 92% ของสถานีน้ำมัน PTT ทั่วประเทศ ในขณะที่ร้านสะดวกซื้อจีฟี่ มีเพียง 150 สาขา หรือคิดเป็น 8% เท่านั้น

คงกำไรสุทธิปี 2020E ที่ 188 ล้านบาท (+16% YoY) ขณะที่ 4Q20E คาดว่าจะได้รับปัจจัยหนุนจากการรับรู้ Project upside strategy (แก้วใหญ่ 22 ออนซ์) ของเครื่องดื่ม All café เต็มไตรมาส และเราคงกำไรสุทธิปี 2021E ที่ 233 ล้านบาท (+23% YoY) โดยปีนี้เราได้รวมสมมติฐานการขยายสาขา 7-11 ไปยังประเทศกัมพูชาและลาว มีรายได้จากทั้ง 2 ประเทศประมาณ 12 ล้านบาท โดยเบื้องต้นเราได้สมมติฐานการเปิดสาขาในกัมพูชา 100 สาขา และลาว 100 สาขา โดยช่วงเริ่มต้นคาดการณ์ได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี เฉลี่ยอยู่ที่ 60,000 บาท (ปี 2021E ประเทศไทย รายได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี =109,600 บาท) เรามีแนวโน้มปรับกำไรสุทธิปี 2021E ขึ้น หากมีความชัดเจนดี M&A

แนะนำ “ซีอ” และราคาเป้าหมายที่ 8.30 บาท อิง 2021E PER ที่ 21.6x (เทียบเท่า -0.75SD below 5-yr average PER ที่ 31.2x) ปัจจุบันเทรดที่ 2021E PER = 17x (-1SD below 5-yr average PER) ขณะที่กำไรปี 2020E/21E จะยังคงเติบโตที่ +16%/+23% ตามการขยายตัวของสาขา 7-11

อยากลงทุนสำเร็จ เป็นเพื่อนกับเรา พร้อมรับข่าวสารได้ทุกช่องทางที่

APP ทั้่นห้่น ANDROID คลิก <https://qrqo.page.link/US6SA>

APP ทั้่นห้่น IOS คลิก <https://qrqo.page.link/QJKT7>

LINE@ คลิก <https://lin.ee/uFms4n5>

FACEBOOK คลิก <https://www.facebook.com/Thunhoonofficial/>

YOUTUBE คลิก <https://www.youtube.com/channel/UCYizTVGMealUUaIT6VdUdNA>

TELEGRAM คลิก [https://t.me/thunhoon\\_news](https://t.me/thunhoon_news)

Twitter คลิก <https://twitter.com/thunhoon1>

รายงาน : กาญจนา มณฑา  
รองบรรณาธิการ : กาญจนา มณฑา



จาก	start date	ถึง	end date
ห้่น	Select...	ห้่น	Select...
ค้นหา			

## ข่าวที่เกี่ยวข้อง



จัดเต็มข่าว PR

TACC ส่งมอบรางวัลระดับโลก  
"Superior Taste Award" ให้กับ  
7-11 ในฐานะพันธมิตรหลัก  
12 มกราคม 2021



mai

กรุงสแกนหุ้นTACC ส่องปันผลปีนี้%  
เชียร์"ซีอ"ลงพอร์ต  
07 มกราคม 2021



mai

โบรกประสานเสียงเชียร์TACC  
Q4กำไรทำนิวไฮ -มีดีM&A  
25 พฤศจิกายน 2020



mai

TACCกำไรQ3แจ่ม มั่นใจโค้งท้ายโต  
ต่อ  
09 พฤศจิกายน 2020

## ลับเฉพาะเจาะห้่น

JMTอัดงบซื้อNPLเต็มพ้กััด โบรกเก็งไ้รมาส4ทำนิวไ้

SISไ้กัขาชั้น5Gห้่น ดาต้า-คลาวด์มาแรง

เลิกห้่งใจอ้พเป้าแบงก์ KBANKล้่นปันผลเกินคาด

ถอดคมคิด "ดร.นิเวศน์" ปมไบเดน-ศก.-ความจริง OR ?

HUMANขยายฐานธุรกิจใหม่ เปิดช่องทางอ้พแกร่งรายได้

สมาชิก