



TACC (ต่อจากหน้า 3)

ยอดขายไตรมาส 1/2564 เติบโตแข็งแกร่ง

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) หรือ KTBST ระบุถึง บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TACC ว่า บมจ.ปตท.น้ำมัน และการค้าปลีก (PTTOR) หรือโออาร์ เปิดเผยว่า สัญญาการให้สิทธิร้านเซเว่น-อีเลฟเว่น (7-11) ของบมจ.ซีพี ออลล์ (CPALL) ในสถานีบริการน้ำมัน PTT Station ใกล้จะหมดสัญญาไปอีกกว่า 2 ปีข้างหน้า ขณะนี้โออาร์อยู่ระหว่างพิจารณารายละเอียดการต่อสัญญาระหว่างกัน เพราะทั้ง 2 ฝ่ายเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่ดีต่อกัน โดยร้าน 7-11 ก็มีรายได้สูงขึ้น ขณะที่สถานีบริการน้ำมันของโออาร์ก็มีผู้เข้ามาใช้บริการมากขึ้น

● หากไม่ต่อสัญญา

มองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว เนื่องจากในประมาณการของเราได้รวมการต่อสัญญาของ 7-11 ในปีม น้ำมันไปแล้ว แต่เราคาดว่าจะเห็น Sentiment เชิงบวกในระยะสั้น โดยเราได้ทำ Sensitivity Analysis ในการกรณีหาก PTTOR ไม่ต่อสัญญากับ CPALL ปัจจุบันสาขา 7-11 ในปีม มี 1,800 สาขา คิดเป็น 15% ของสาขา 7-11 ทั่วประเทศ คาดจะส่งผลกระทบต่อรายได้ของ TACC รว 183 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณ 12% ของรายได้รวมปี 2564 และคิดเป็น 11% ของกำไรสุทธิปี 2564

แต่อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่า CPALL จะสามารถต่อสัญญากับ PTTOR เนื่องจากทั้ง 2

ฝ่ายต่างเป็นพันธมิตรที่ดีต่อกัน รวมถึงปัจจุบันสาขา 7-11 ในปีม น้ำมันคิดเป็นสัดส่วน 92% ของสถานีน้ำมัน PTT ทั่วประเทศ ในขณะที่ร้านสะดวกซื้อจีพีที มีเพียง 150 สาขา หรือคิดเป็น 8% เท่านั้น

ทั้งนี้คงกำไรสุทธิปี 2564 ที่ 233 ล้านบาท (+23%YoY) โดยปีนี้ได้รวมสมมติฐานการขายสาขา 7-11 ไปยังประเทศกัมพูชาและลาว มีรายได้จากทั้ง 2 ประเทศประมาณ 12 ล้านบาท โดยเบื้องต้นเราได้สมมติฐานการเปิดสาขาในกัมพูชา 100 สาขา และลาว 100 สาขา โดยช่วงเริ่มต้นคาดการณ์ได้เฉลี่ยของ TACC ต่อสาขาต่อปี เฉลี่ยอยู่ที่ 60,000 บาท (ปี 2021E ประเทศไทย รายได้เฉลี่ยของ TACC/สาขา/ปี =109,600 บาท) เรามีแนวโน้มปรับกำไรสุทธิปี 2021E ขึ้น หากมีความชัดเจนดีล M&A แนะนำ 'ซื้อ' และราคาเป้าหมายที่ 8.30 บาท อิง 2021E PER ที่ 21.6x

● คลอดโปรดักต์ใหม่

นายชัชวาล วัฒนสุข ประธานกรรมการบริหาร บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน) (TACC) เปิดเผยว่า บริษัทได้คิดค้นและพัฒนาสินค้าเครื่องดีมชนิดใหม่ เพื่อตอบสนองความต้องการผู้บริโภคที่หันมาให้ความสำคัญ และใส่ใจกับการดูแลสุขภาพ โดยวันที่ 14 มกราคมที่ผ่านมา ได้เปิดตัวเครื่องดีม "ลินจี เบอรี่ ทวิสท์" ลงโลกเครื่องดีมของร้าน "เซเว่น-อีเลฟเว่น" ทุกสาขาทั่วประเทศ ดันรับเทศกาลวาเลนไทน์ ซึ่งมั่นใจว่าจะสามารถกระตุ้นยอดขายในช่วงไตรมาส 1/2564 เติบโตอย่างแข็งแกร่ง