

## 新店开张 客流量增

# 7-11 今年亮眼

(吉隆坡 3 日讯) 大马 7-11 控股 (SEM, 5250, 主板贸服股) 去年的业绩优于预期, 随着新店面开张和客流量增加, 将为公司捎来亮眼的前景。

根据兴业投行, 大马 7-11 控股 2014 财年

的营业额涨 13.2%, 至 18 亿 9000 万令吉, 归功于店面数量和同店销售增长率增加。

同时, 产品平均销售价格和营运收入的走高, 加上税前盈利涨幅 4.5%, 带动税前盈利录得 8550 万令吉,

涨幅为 45.2%。

因此, 核心净利按年提高 43%, 录得 6310 万令吉, 高于分析员预期。

随着去年第 4 季新增的 68 家店面, 大马 7-11 控股的总店面数目, 在去年达 1745

家。

公司持续迈向在明年底增开 600 家店面的目标, 分析员相信, 这将在未来 2 年捎来更多的营业额, 成为盈利催化剂。

### 派息率近 100%

马银行投行研究也指出, 预料已整修和新增的店面, 将带动客流量上涨, 加上更佳的产品组合带动涨幅走高, 同店销售增长率有望在

今年, 分别扬升 4.6% 和 5.4%。

虽然消费税的冲击可能会打击近期表现, 但分析员仍看好公司的长期前景。

另外, 大马 7-11 控股在 2014 财年派发每股 2.5 仙的首次单层股息, 以及每股 2.6 仙的特别股息, 派息率近 100%。

公司全年派息 5.1 仙, 远超联昌国际投行研究预测的 1.44 仙,

分析员预料, 今年的派息率可达 60%, 而且股息还有上行的空间。

但兴业投行分析员点出, 大马 7-11 控股可能兴建本身的综合分销中心, 必须注意高企的建筑开销, 将打击派息率走跌。

### 双威评级

券商	评级	目标价 (令吉)
马银行投行研究	守住	1.73
兴业投行	买入	2.00
联昌国际投行研究	增持	1.70