

EVENT:	7-ELEVEN CONTINUES EXPANSION PLAN
PUBLICATION:	NANYANG SIANG PAU
PAGE/ SECTION:	BUSINESS
DATE:	WEDNESDAY, 9 SEPTEMBER 2015
TIME:	-



消费者信心虽低迷 7-11 拓分店计划照跑

(吉隆坡 8 日讯) 尽管大马 7-11 控股 (SEM-5250, 主要概念股) 次季业绩受消费税打击而下跌, 但该公司却没有放慢脚步, 增设和翻新分店的拓展计划仍照跑。

联昌国际投行研究分析员指出, 该公司管理层在目前的业绩汇报会上提及关键要点, 包括次季业绩走强, 归咎于消费税开跑, 消费者买气低迷和适逢 6 月高成长月; 同时, 将按照今年增设 200 家新分店和

翻新 20 家旧分店的计划迈进。

该分析员说, 管理层也提及第三季预料继续充满挑战, 但公司今年设下的各项策略仍依旧执行, 旨在推动消费者的买气。

全国 1854 分店

“该汇报会未有带来极大的惊喜, 并如我们所预期的, 该公司不会因次季业绩走强, 而放慢拓展分店的步伐。”

截至今年 6 月 30

日, 大马 7-11 控股新增了 109 家分店和翻新 102 家分店, 共有 1854 家分店遍布国内。

“虽然第三季市况会因消费者情绪低迷而充满挑战, 但估计该季的业绩表现或会改善, 因消费税的影响将逐步减缓。”

展望未来, 该分析员预测, 大马 7-11 控股将持续推出创新和独特的促销活动, 加上扩大店面的服务, 有助于提升网店销售增长率 (SSSG)。



截至 12 月 31 财年	2015 预测	2016 预测	2017 预测
营业额 (令吉)	21.63 亿	24.57 亿	27.40 亿
净利 (令吉)	8300 万	8820 万	1.001 亿
每股核心净利 (仙)	5.1	7	8.1
核心市盈率 (倍)	29.19	21.32	18.37
市盈率 (%)	2.06	2.81	3.27
投资回报率 (%)	26.3	33.1	33.7

资料来源: 联昌国际投行研究

包裹寄放服务试行

马银行投行分析员预估, 下半年将新增 96 家分店, 据了解, 大马 7-11 控股下半年约有 30% 至 35% 的新分店, 将增设在雪隆地区, 其余则在国内各地。

“该公司多元化店

面服务, 跟 Astro 和大马电讯 (TM) 后, 也和雪州水供公司 (SYABAS) 合作以扩大取单缴付服务范围。”

分析员也看好该公司和 BOXIT 的合作计划, 以设立包裹寄放服

务, 而在来季将在 20 家特定的分店试跑, 接下来将会扩大至 500 家分店, 将会带动人气。

盈利前景有挑战

分析员认为, 该公司近期的盈利前景仍充满挑战, 主要消费者的买气回落比预期慢, 以及资本开销走高。

不过往正面看, 该公司却调整拓展计划, 因而维持对调。

两家投行分析员皆给予“守住”评级, 其中联昌国际投行研究分析员将目标价定于 1.65 令吉, 而马银行投行的目标价则在 1.50 令吉。