

## RS

### ➤ ประเด็นร้อน

หุ้นหุ้น: เปิดไฟ 3 หุ้น ดาวเด่นกลุ่มบันเทิง WORK RS และ BEC ธุรกิจทีวีดิจิทัลฟื้นตัวเร็วสุด เรตติ้งพุ่งต่อเนื่อง จับตา WORK และ RS คงคู่โชว์ผลงาน 2Q58 พลิกเป็นกำไรเชิงอัตรากำลังเพิ่มครึ่งปีหลังต้นรายได้ทั้งปีเข้าเป้า

### ➤ ความเห็น

- ฝ่ายวิจัยคาดผลประกอบการงวด 2Q58 ของ RS จะพลิกกลับมาทำกำไรสุทธิได้ หลังจากทิ้งวด 1Q58 เผชิญผลขาดทุนสุทธิ 41 ล้านบาท ด้วยแรงหนุนจากเรตติ้งของช่อง 8 ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทุกเดือน โดยส่วนแบ่งฐานคนดูเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 4.16% ในเดือน มี.ค. 58 เทียบกับ 3.31% ในช่วงปลายปี และยังมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่องใน 2Q58 ตามการปรับผังรายการและเพิ่มละคร ขณะที่รายได้จากค่าโฆษณาเริ่มปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วงเดือน มี.ค.-เม.ย. 58 โดยอัตราใช้เวลาโฆษณา (Utilization Rate) ในช่วง 2Q58 ขยับขึ้นมาอยู่ที่ 45-50% แล้ว เมื่อประกอบกับอัตราค่าโฆษณาที่สูงเกิน 3 หมื่นบาท/นาที โดยรวมจึงประเมินผลประกอบการงวด 2Q58 ในเบื้องต้นจะกลับมาทำกำไรสุทธิได้เกินระดับ 150 ล้านบาท
- ส่วนแนวโน้มผลประกอบการในช่วง 2H58 คาดว่าจะดีต่อเนื่อง ตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวเมื่อบวกกับเรตติ้งช่อง 8 ที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มละครใหม่ในช่วง Prime Time วันเสาร์-อาทิตย์ อีก 1 เรื่อง จึงส่งผลให้ฝ่ายวิจัยยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2558 ในระดับสูงที่ 616 ล้านบาทเติบโต 66% YoY
- หลังจากราคาหุ้นได้รับลดลงตอบรับผลประกอบการงวด 1Q58 ที่มีผลขาดทุนสุทธิไปแล้ว ฝ่ายวิจัยจึงมองช่วงนี้เป็นโอกาสที่จะเข้าซื้อลงทุนเพื่อรอการ Turnaround โดยประเมินมูลค่าพื้นฐานที่ 21 บาท มี Upside สูง 58%

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	1,366	1,254	990	805
กำไรสุทธิ (ลบ)	72	262	41	-42
EPS (บาท)	0.07	0.26	0.04	-0.04
BV (บาท)	1.51	1.65	1.69	1.66
PER (เท่า)	40.82			
PBV (เท่า)	8.01			

วันพุธที่ 10 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 13.30  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 13,597

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นายสุรชัย เชนสุโขศักดิ์	39.66
2. นายโสรัตน์ วณิชชวรกิจ	11.06
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	7.93
4. นายสันติ โกวิทจินดาชัย	2.41
5. SIX SIS LTD	1.81

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

[prasit.re@asiaplus.co.th](mailto:prasit.re@asiaplus.co.th)

วรรษรัฐ เดียววิเศษ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเขต  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

[prakit.re@asiaplus.co.th](mailto:prakit.re@asiaplus.co.th)

ชาญชัย พันทธานากิจ  
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

RS ทำจังหวะฟื้นตัวดีขึ้นมาทดสอบแนวต้าน Downtrend Line ที่บริเวณ 13.40 บาท แต่จาก MACD ที่ส่งสัญญาณบวก จากการตัดเส้น Signal Line ขึ้นมา ทำให้ระยะสั้นมีลุ้นที่ราคาจะผ่านแนวต้านดังกล่าว เพื่อทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 14.70 บาท  
กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 14.70 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 12.50 บาท

