

PT

➤ ประเด็นร้อน

ทันหุ้น: กสทช. ได้ฤกษ์วางเสาเข็มประมูลใบอนุญาต 4G วันที่ 11 พ.ย. 58 นี้ เปิดไฟ PT รับทรัพย์ เต็มๆ หลังกลุ่มสื่อสารใหญ่เรียงคิวออกเคอร์คูอุปกรณ์โครงข่าย และศูนย์ดาต้าเซ็นเตอร์เพียบ ลุ้นถกบอร์ดฯพื้นฐานรายได้ทั้งปี 2558 ทะลุ 10-15%

➤ ความเห็น

- PT ประกอบธุรกิจให้เช่าอาคารสำนักงาน และลงทุนในธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยแหล่งรายได้หลักของ PT จะมาจากบริษัททยอย DCS ซึ่งดำเนินธุรกิจบริการด้าน IT อย่างครบวงจร ทั้ง Hardware, Software และให้บริการข้อมูล สำหรับผลประกอบการงวด 1Q58 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 15 ล้านบาท ทงตัว YoY แต่ปรับลดลง 76% QoQ หลักๆเกิดจากรายได้ที่หดตัวแรง 56% QoQ เนื่องจากมีสัดส่วนงานจากลูกค้าโครงการลดลง ประกอบกับไม่มีการรับรู้รายได้จากงานติดตั้งระบบ Non Signaling ของ TV Digital และงานระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ตเหมือนกับช่วงไตรมาสก่อนหน้า
- อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยเชื่อว่าผลประกอบการของ PT จะเร่งตัวมากขึ้น โดยเฉพาะในช่วง 2H58 ซึ่งเป็นช่วง High Season ของธุรกิจวางระบบ IT อีกทั้งยังได้อานิสงค์เชิงบวกจากการประมูลโครงข่าย 4G ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเดือน พ.ย. 58 ซึ่งจะทำให้ผู้ชนะประมูลไม่ว่าจะเป็น ADVANC DTAC หรือ TRUE ต้องเร่งลงทุนโครงข่ายและสถานีเพิ่มขึ้นทันทีในปีนั้น จึงคาดว่าจะหนุนให้ออกเคอร์คูอุปกรณ์โครงข่ายของ PT เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อประกอบกับกระแสความต้องการ Data Center และ Cloud Computing ที่มากขึ้น จากนโยบาย Digital Economy ของภาครัฐ จึงทำให้ฝ่ายวิจัยมองว่าเป้าหมายการเติบโตของรายได้ที่ผู้บริหารตั้งไว้ 10-15% เป็นระดับที่มีความเป็นไปได้
- ราคาหุ้น PT ปัจจุบันซื้อขายบน Current PER เพียง 9.2 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของหุ้นกลุ่ม IT ที่เทรดบน PER รวบรวม 20 เท่า อยู่มาก จึงแนะนำ ซื้อ ลงทุนได้

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q57	3Q57	4Q57	1Q58
รายได้ (ลบ)	542	744	827	362
กำไรสุทธิ (ลบ)	31	37	67	16
EPS (บาท)	0.22	0.26	0.47	0.11
BV (บาท)	2.86	3.00	3.47	3.58
PER (เท่า)	9.22			
PBV (เท่า)	2.73			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PT ระยะสั้นเริ่มเห็นจังหวะการตีตัวขึ้นมาแต่ก็โดนแรงขายกดดัน จนทำให้กลับมาเคลื่อนไหวที่บริเวณแนวรับที่ 9.60 บาท อีกครั้ง แต่จาก MACD ล่าสุดที่เริ่มมีทิศทางปรับขึ้นขึ้นๆ ทำให้มีโอกาสที่จะได้เห็นราคาตีตัวขึ้นใหม่ได้โดยมีแนวต้านที่ 10.20 และ 10.80 บาท ตามลำดับ กลยุทธ์การลงทุน ซื้อ โดยมีเป้าหมายที่ 10.80 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 9.60 บาท



จบพุธที่ 22 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 9.80
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,391

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. นางวิมลทิพย์ พงศธร	51.39
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3.92
3. บริษัท เทพธัญญา จำกัด	2.82
4. บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (2.11
5. นายธนธรณ์ เกื้อกุลศรี	1.49

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

วรรณรัฐ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉ prakit.re@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทธานากิจ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์