

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส



PT

➤ ประเด็นร้อน

ทันสมัย : PT คอนเฟิร์มปี 2557 กำไรสุทธิโต คิ่งสุดท้ายเดินสายรับงานมือเป็นระวิง หลังรัฐและเอกชนเทงบลงทุน IT หนุน Backlog พุง จากปัจจุบัน 700-1,000 ล้านบาท จ่อขยายตลาด ลาว และ กัมพูชา ส่วนบริษัทย่อยที่พม่าเดินเครื่อง 1Q58

➤ ความเห็น

- PT ประกอบธุรกิจให้เช่าอาคารสำนักงาน และลงทุนในธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยแหล่งรายได้หลักของ PT จะมาจากบริษัทย่อย DCS ซึ่งดำเนินธุรกิจบริการด้าน IT อย่างครบวงจร ทั้ง Hardware, Software และให้บริการข้อมูล สำหรับผลประกอบการ 1H57 ของ PT ที่ผ่านมามีกำไรสุทธิ 46.5 ล้านบาท หดตัว 28% YoY ซึ่งสาเหตุหลักๆเกิดจากผลประกอบการที่ทำได้แย่ใน 1Q57 เนื่องจากการชะลอการลงทุนของลูกค้าประเภทงานโครงการ
- แนวโน้มผลประกอบการในช่วง 2H57 คาดว่าจะพลิกฟื้นกลับมาโดดเด่นได้ หลังได้รับอานิสงค์จากการลงทุนด้าน IT ของภาครัฐ และเอกชน ประกอบกับช่วงครึ่งปีหลังที่เป็นช่วง High Season ของธุรกิจ โดยคาดว่า PT จะมีการรับรู้รายได้จากกลุ่มลูกค้าในกลุ่มสื่อสาร (True Internet) และงานระบบ TV Digital เข้ามาจำนวนมากใน 2H57 สำหรับทิศทางการธุรกิจในระยะยาว ฝ่ายวิจัยมองว่า PT จะเป็นผู้ได้รับประโยชน์ตามกระแส Data Center และ Cloud Computing ที่คาดว่าจะมีความต้องการด้านนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต อีกทั้ง PT ยังมีการขยายธุรกิจไปยังประเทศเพื่อนบ้าน โดยเฉพาะในพม่า ที่ได้จัดตั้งบริษัทย่อย (DCS Myanmar) ซึ่งคาดว่าจะมีส่วนช่วยหนุนรายได้ให้กับ PT ในระยะยาว
- ราคาหุ้น PT ปัจจุบันซื้อขายบน PER 11.24 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มที่ 20 เท่า อีกทั้งผลประกอบการของ PT ใน 2H57 ที่จะฟื้นตัวโดดเด่นเมื่อเทียบกับ 1H57 จะทำให้ Expected PER ยิ่งลดลงไปอีก จึงทำให้ PT มีความน่าสนใจมาก

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

| สิ้นสุด 31 ธ.ค. | 3Q56 | 4Q56 | 1Q57 | 2Q57 |
|-----------------|-------|------|------|------|
| ยอดขาย (ลบ) | 537 | 682 | 527 | 528 |
| กำไรสุทธิ (ลบ) | 23 | 27 | 15 | 31 |
| EPS (บาท) | 0.16 | 0.19 | 0.11 | 0.22 |
| BV (บาท) | 2.58 | 2.78 | 2.89 | 2.86 |
| PER (เท่า) | 11.24 | | | |
| PBV (เท่า) | 2.69 | | | |

วันพฤหัสบดีที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 7.70
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,093

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

| | จำนวนหุ้นที่ถือ (%) |
|---------------------------|---------------------|
| 1. นางวิมลทิพย์ พงศธร | 53.15 |
| 2. นายวิฑิต พงศ์ไพโรดม | 3.87 |
| 3. บริษัท เทพธัญญา จำกัด | 2.82 |
| 4. นางจรัสศรี พงศ์ไพโรดม | 2.53 |
| 5. นายอนันต์ รัตนติกานนท์ | 2.13 |

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เดียววิเศษ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ประกิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

prakit.re@asiaplus.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

PT : อยู่ระหว่างการทดสอบแนวรับสำคัญของกรอบล่างของแนว Uptrend Line ที่ 7.50 บาท หากหลุดจากระดับนี้คาดว่าจะลงต่อเนื่องถึง 6.70 บาท แต่ถ้าไม่หลุด 7.50 บาทและราคาตีกลับไปที่ 8.85 บาท และน่าจะไปที่ 9.65 บาท
กลยุทธ์การลงทุน ชื้อ เพื่อทำกำไรที่ 8.85 และตัดขาดทุนที่ 7.20 บาท

