

## SAMART

### ➤ ประเด็นร้อน

ไทยรัฐออนไลน์: พล.ต.ท. ศรีวิภาห์ รังสิพราหมณกุล รักษาการแทนรองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ ยืนยันขณะนี้ไม่มีนายทหารเกี่ยวข้องกับคดีหมิ่นสถาบันเบื้องสูง พร้อมระบุถึงกรณีที่เกิดขบวนการหนึ่งได้ย้ายเสาวิทยุทธศาสตร์จากพื้นที่บึงกุ่ม ไปยังอาคารโบหยก 2 ไม่มีความผิดตามประมวลกฎหมายอาญามาตรา 112 โดยเป็นเพียงการดำเนินการตามที่ได้รับแจ้งจากภาครัฐ แต่อาจมีบางส่วนที่ใช้งบประมาณภาครัฐไปในทางไม่เหมาะสม ซึ่งต้องให้หน่วยงานต้นสังกัดพิจารณา

### ➤ ความเห็น

- นับตั้งแต่ที่มีข่าวว่ากลุ่ม SAMTEL และ SAMART มีความพัวพันกับคดีความเมื่อวันที่ 28 ต.ค. 58 ราคาหุ้นของ SAMART ได้ปรับลดลงไปแล้วถึง 10% ดังนั้นฝ่ายวิจัยจึงมองว่าการแถลงถึงความคืบหน้าของคดีความที่ออกมาในเชิงบวก จะช่วยคลายความกังวลไปได้ได้มาก จึงมีโอกาสที่จะเห็นการดีดกลับของราคาได้ในระยะสั้น
- สำหรับแนวโน้มผลประกอบการของ SAMART ในช่วง 3Q58 คาดการณ์กำไรสุทธิที่ 219 ล้านบาท ลดลง 21% QoQ และ 38% YoY โดยแม้ธุรกิจวางระบบ ICT ของบริษัทย่อย SAMTEL (31% ของรายได้รวม) จะมีรายได้เพิ่มขึ้น 18% QoQ แต่ก็ถูกหักล้างด้วยธุรกิจขายโทรศัพท์ของบริษัทย่อย SIM (45% ของรายได้รวม) ที่คาดว่าจะมีรายได้ลดลง 7% QoQ ตามกลยุทธ์เร่งระบายสินค้ามือถือเพื่อเปลี่ยนธุรกิจหลักมาเน้นบริการ Content และธุรกิจอื่นผ่านบริษัทย่อย (25% ของรายได้รวม) คาดมีรายได้ลดลง 11% QoQ จากยอดจำหน่าย Set Top Box ที่น้อยลง จึงทำให้ภาพรวมรายได้ของ SAMART ในงวด 3Q58 ทำได้เพียงทรงตัว QoQ ที่ 4.8 พันล้านบาท ด้าน Norm Profit Margin คาดว่าจะลดลงเหลือเพียง 4.8% จากที่ทำได้ 5.6% ในไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลจากการลดราคามือถือล่างสต็อกของ SIM รวมถึงการที่ SAMTEL ต้องบันทึกต้นทุนการวางระบบตรวจสอบผู้โดยสาร (APPS) เข้ามา เป็นสาเหตุหลักที่กดดันผลประกอบการงวด 3Q58
- มูลค่าพื้นฐาน SAMART ของฝ่ายวิจัยอยู่ที่ 26.4 บาท มี Upside 26% โดยถึงแม้ผลประกอบการงวด 3Q58 อาจจะไม่สดใสนัก แต่ฝ่ายวิจัยมองว่า Sentiment ที่ดีขึ้นจากปัจจัยเรื่องคดีความ น่าจะส่งผลให้เกิดกระแสเก็งกำไรต่อหุ้นได้ในระยะสั้น

วันจันทร์ที่ 9 พฤศจิกายน พ.ศ. 2558

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 20.90  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 21,036

### พวักหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท วิลล์ักษณ์ อินเทอร์เน็ต เนชั่นแนล โฮลดิ้ง จำกัด	18.41
2. นายวัฒนชัย วิลล์ักษณ์	12.52
3. นายเจริญรัฐ วิลล์ักษณ์	11.20
4. นายอนันต์ วิลล์ักษณ์	2.86
5. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.71

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษณุ เตียวอภิเชษ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนาภิจ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	3Q57	4Q57	1Q58	2Q58
รายได้ (ลบ)	5,556	5,715	4,801	4,917
กำไรสุทธิ (ลบ)	351	318	273	275
EPS (บาท)	0.35	0.32	0.27	0.27
BV (บาท)	5.47	5.82	6.08	5.97

PER (เท่า) 17.28

PBV (เท่า) 3.50

### วิเคราะห์ทางเทคนิค

SAMART เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวหลังจากที่ราคาร่วงหล่นลงมา ล่าสุดปิดที่ราคา 20.90 บาท โดยแท่งราคาทำเป็นรูป Long White Candle Stick พร้อมทั้งปริมาณการซื้อขายที่เข้ามาสนับสนุน อีกทั้งสามารถกลับมาขึ้นเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 5 วันได้แล้ว รวมถึงสัญญาณเชิงบวกของ Stochastic ที่วกตัวกลับขึ้นมาหลังจากที่เข้าไปอยู่ในเขต Oversold จึงเชื่อว่าราคาน่าจะมีโอกาสขึ้นไปต่อได้ โดยมีแนวต้านย่อยแรกที่ 21.10 บาท และแนวต้านถัดไปที่ 22.10 บาท

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อผ่านแนวต้านที่ 21.10 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 22.10 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุนที่ 20.80 บาท

