

SAMTEL

➤ ประเด็นร้อน

ข่าวหุ้น: SAMTEL-AIT ตัวเต็งควางงาน รับข่าวดี ครม. ไฟเขียวอนุมัติเงินลงทุน 2 หมื่นล้านบาท พัฒนาระบบอินเทอร์เน็ต-วางระบบเชื่อมโยงไปประเทศเพื่อนบ้าน

➤ ความเห็น

- วานนี้ ที่ประชุมครม. มีมติเห็นชอบในหลักการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ วงเงิน 2 หมื่นล้านบาท (แบ่งเป็นบรอดแบนด์ 1.5 หมื่นล้านบาท และพัฒนาเคเบิล 5 พันล้านบาท) เพื่อให้หมู่บ้านทั่วประเทศ จำนวน 7.9 หมื่นหมู่บ้าน สามารถเข้าถึงอินเทอร์เน็ตได้ ถือเป็นประเด็นบวกโดยตรงต่อผู้ประกอบการรับเหมาวางระบบโครงข่ายโทรคมนาคมอย่าง SAMTEL เนื่องจากมีฐานลูกค้าภาครัฐเป็นหลักอยู่แล้ว จึงคาดว่าจะทำให้ Backlog ของ SAMTEL ที่มีอยู่ ณ สิ้นงวด 3Q58 ที่ 8.5 พันล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น
- ฝ่ายวิจัยคาดว่าทิศทางผลประกอบการของ SAMTEL ในปี 2559 จะฟื้นตัวได้มากขึ้น โดยในช่วง 1Q59 จะมีการรับรู้รายได้จากงานระบบวิทย์ของกรมตำรวจมูลค่า 3.3 พันล้านบาท ส่วนการรับงานใหม่ๆ น่าจะมีเข้ามามากขึ้นจากภาครัฐ หลังเผชิญปัญหาประมูลล่าช้ามาตั้งแต่ปี 2558 โดยรวมฝ่ายวิจัยจึงยังคงประมาณการกำไรสุทธิปี 2559 ที่ 739 ล้านบาท
- ราคาหุ้น SAMTEL เริ่มฟื้นตัวได้แล้ว หลังจากซึมซับข่าวร้ายมาอย่างยาวนาน ทั้งเรื่องผลประกอบการที่ชะลอตัวในช่วงปี 2558 และกรณีเกี่ยวกับการตั้งสถานีวิทยุสื่อสารโดยไม่ได้รับอนุญาต (ปัจจุบันยังไม่ได้ถูกฟ้องว่ามีความผิดแต่อย่างใด) ขณะที่ทิศทางผลประกอบการปี 2559 ฟื้นตัว และมี Sentiment บวกระยะสั้นจากการลงทุนอินเทอร์เน็ตของภาครัฐ ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้เข้าซื้อได้ สำหรับ Fair Value ประเมินอิง PER 18 เท่า ได้ราคาเหมาะสม 21.6 บาท มี Upside 30%

วันพุธที่ 20 มกราคม พ.ศ. 2559

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 16.60
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 10,259

พื้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด	70.08
2. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	4.85
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.35
4. กองทุนเปิด บัวหลวงหุ้นระยะยาว	1.93
5. บริษัท วิไลลักษณ์ อินเทอร์เน็ตเซ็นแน	1.04

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
✉ prasit.re@asiaplus.co.th

วรวิษฐ์ เตียวศิริยศ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000
✉ wansit@asiaplus.co.th

ชาญชัย พันทาธนาภิจ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045
✉ chanchai@asiaplus.co.th

เพชรพิมล หอพัตราภรณ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
✉ petchpimol@asiaplus.co.th

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	4Q57	1Q58	2Q58	3Q58
รายได้ (ลบ)	1,428	1,375	1,499	1,763
กำไรสุทธิ (ลบ)	151	120	131	122
EPS (บาท)	0.24	0.19	0.21	0.20
BV(บาท)	5.62	5.82	5.63	5.58
PER (เท่า)	19.60			
PBV (เท่า)	2.98			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SAMTEL : ราคาเริ่มดีดตัวขึ้นโดยวานนี้ราคาได้เปิด Upside Gap ด้วยปริมาณการซื้อขายเริ่มกลับขมาสลับสนุน อีกทั้งทำรูปแบบแท่งเทียนสีเขียวเต็มแท่ง และยังมี MACD ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนกลับเข้ามาอยู่ในแดนบวกได้แล้ว ซึ่งสัญญาณทั้งหมดนี้ล้วนแล้วแต่เป็นสัญญาณเชิงบวก จึงเชื่อว่าราคามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ โดยมีแนวต้านอยู่ที่ 16.90 บาท หากผ่านได้จะมีแนวต้านถัดไปที่ 17.70 บาท

กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อเมื่อราคาผ่านแนวต้านที่ 16.90 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 17.70 บาท และตั้งจุดตัดขาดทุน 16.40 บาท

