

หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

SAMART

➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : SAMART สุบงาน กฟน. สร้างสถานีไฟฟ้าย่อย 2 แห่ง มูลค่า 785 ล้านบาท รับรู้รายได้แล้ว 10% ของมูลค่าหลังเซ็นสัญญาไปตั้งแต่เดือน พ.ค.

➤ ความเห็น

- SAMART เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจโทรคมนาคม ดำเนิน 4 ธุรกิจโดยถือหุ้นผ่านบริษัทย่อยหลัก 4 กลุ่ม คือ SAMTEL (รับเหมาวางระบบโทรคมนาคม ถือหุ้น 70.1%) SIM (จำหน่ายโทรศัพท์มือถือ ถือหุ้น 57.4%) OTO (ธุรกิจคอนแทค เซ็นเตอร์ ถือหุ้น 68.4%) และธุรกิจนอกตลาดหลักทรัพย์ (อาทิ โรงไฟฟ้า ให้บริการระบบสนามบิน) ทั้งนี้ กำไร SAMART ส่วนใหญ่มาจากธุรกิจ SIM และ SAMTEL สัดส่วนรวม 65% ของกำไรสุทธิ SAMART ทั้งนี้ ในงวด 1Q57 SAMART มีรายได้เติบโต 12% QoQ และ 21% YoY ในขณะที่กำไรสุทธิเติบโต 11% QoQ และ 14% YoY
- จากการที่ SAMART แจ้งการลงทุนในสัญญาซื้อหุ้นสามัญราคาหุ้นละ 2.73 บาท จำนวน 1,053 ล้านหุ้น คิดเป็น 23.93% ใน บมจ.สามารท ไอ-โมบาย หรือ SIM จาก AXIATA ทำให้ SAMART ถือหุ้นใน SIM 74.1% ซึ่งจะทำให้ SAMART มีรายได้เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนการถือหุ้น SIM ที่จะมีกำไรสุทธิ 969 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% YoY
- นอกจากนั้นบริษัท เทต้า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยโดย SAMART เป็นผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 80% ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย 2 แห่ง กับ กฟน. เมื่อวันที่ 29 พ.ค. 57 มีมูลค่าสัญญาการก่อสร้างรวม 785.46 ล้านบาท คาดว่าจะแล้วเสร็จภายใน 21 ต.ค. 58 ซึ่งจะมีการทยอยรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของงาน และรับรู้รายได้แล้ว 10% หลังการลงทุนสัญญา
- การถือหุ้น SIM สัดส่วนเพิ่มขึ้น ประกอบกับการได้รับงานใหม่ เชื่อว่าจะเป็นส่วนต่อ ยอดการเติบโตของ SAMART จึงน่าประเมินให้เข้าเก็งกำไรได้ ทั้งนี้ โครงสร้างทางการเงินบริษัทในระดับที่ดีมี Net gearing ที่ 0.16 เท่า ลดลงจากปีก่อนที่ 1.25 เท่า ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 14 เท่า ต่ำกว่า PE เฉลี่ยในอุตสาหกรรมที่ 21 เท่า นอกจากนี้ยังมีนโยบายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q56	3Q56	4Q56	1Q57
ยอดขาย (ลบ)	5,556	5,899	5,623	6,322
กำไรสุทธิ (ลบ)	357	393	365	403
EPS (บาท)	0.36	0.39	0.36	0.40
BV (บาท)	5.92	5.95	6.29	6.94
PER (เท่า)	14.01			
PBV (เท่า)	3.05			

วิเคราะห์ทางเทคนิค

SAMART : ราคาได้มาตามกรอบ uptrend channel โดยราคาได้ดีดขึ้นจากแนวขอบล่างของกรอบแล้วโดยมี volume หนุนเข้ามาในขณะที่ MACD ได้ตัด signal line ขึ้น และ KST ยังเริ่มมีการปรับตัวขึ้นอีกด้วย แนวต้านแรกอยู่ที่กรอบบน 22.80 บาท มีโอกาสไปทำกำไรถึง 25.25 บาท ส่วนแนวรับอยู่ที่ 21.10 บาท และ 20.40 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไร โดยมีเป้าหมายทำกำไร 25.25 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 20.40 บาท



วันจันทร์ที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 21.20
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 21,337

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท วิไลลักษณ์ อินเตอร์เนชั่น	17.33
2. นายวัฒนชัย วิไลลักษณ์	12.14
3. นายเจริญรัฐ วิไลลักษณ์	11.94
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4.06
5. กองทุนเปิด เค หุ้นทุนปริพัตร	2.31

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917
prasad@asiaplus.co.th

ประกิต สิริวัฒนเกตุ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178
prakit.re@asiaplus.co.th

สาธิตา โพธิ์ชัย
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์