

ทีวี อินเดอร์

กันหุ้น: บิ๊ก TVT “พร้อม เย็นสุดใจ” เตรียมปิดดลซื้อกิจการโปรดักชั่นเฮาส์ไตรมาส 2 นี้ ส่งชกผลงานต่อเนื่อง บุกกลยุทธ์เด็ดลุยรับงานผลิตรายการเพิ่ม ลั่นสิ้นปียกสายการผลิตเข้าพอร์ต 19 รายการ ดันมาร์จิ้นอัตรการสูง 32% การันตีรายได้ถึงปี 25%”

ความเห็น :

TVT ประกอบธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์และรายการบันเทิง โดยงวด 1Q59 ที่ผ่านมา มีกำไรสุทธิ 25 ล้านบาท เติบโตเด่น 3.9 เท่าตัว YoY โดยถึงแม้ว่ารายได้จากค่าโฆษณาจะชะลอตัว 5.6% YoY เหลือ 51 ล้านบาท ตามงบโฆษณาของลูกค้าที่ลดลงในช่วงเศรษฐกิจซบเซา แต่ปัจจัยลบดังกล่าวถูกหักล้างด้วยรายได้จากการให้บริการที่เติบโตถึง 4.8 เท่าตัว YoY เป็น 86 ล้านบาท เนื่องจากงวด 1Q59 มีการรับรู้รายได้จากการรับจ้างผลิตละครสั้นน้อยร้อยละ และเกมโชว์ราคาพารวย (The Price is Right)

สำหรับแนวโน้มผลประกอบการงวด 2Q59 แม้มีโอกาสชะลอตัว QoQ เนื่องจากละครเรื่องสั้นน้อยร้อยละได้สิ้นสุดการออกอากาศ แต่จะมีประเด็นบวกเรื่องการเข้าซื้อกิจการ (M&A) บริษัทรับจ้างผลิตรายการโทรทัศน์รายหนึ่งซึ่งมีงานผลิตรายการอยู่แล้ว 4 รายการ โดยผู้บริหารคาดว่าจะสามารถปิดดีลได้ภายในงวด 2Q59 ซึ่งจะช่วยให้สามารถรับรู้รายได้เต็มไตรมาสในงวด 3Q59 และ 4Q59 ทำให้แนวโน้มกำไรครึ่งปีหลังน่าจะเติบโตต่อเนื่อง ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาสถานะการเงินของ TVT ณ สิ้นงวด 1Q59 นับว่าแข็งแกร่ง จากการดำรงสถานะ Net Cash และไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายเลย ทำให้มีความสามารถที่จะซื้อกิจการได้ตามแผน

ราคาหุ้น TVT ปัจจุบันซื้อขายบน PER ที่ 23 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม MEDIA ที่ราว 30 เท่า อีกทั้งยังคาดว่าน่าจะมีกระแสการเก็งกำไรก่อน TVT-W1 เข้าเทรดในวันพรุ่งนี้ จึงแนะนำซื้อเก็งกำไรได้

วิเคราะห์ทางเทคนิค

TVT: วานนี้ TVT ดิดตัวขึ้นพร้อมกับปริมาณการซื้อขายที่เข้ามาสนับสนุน และยังมีสัญญาณบวกเสริมจาก MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ขึ้นและเตรียมตัวเข้าสู่แดนบวก บ่งชี้ถึงแนวโน้มขาขึ้นที่จะทำให้ TVT ปรับตัวขึ้นต่อ โดยในระยะสั้นมีแนวต้านที่ 2.24 และ 2.34 บาท ตามลำดับ



กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำซื้อที่ระดับราคาไม่เกิน 2.24 บาท โดยมีเป้าหมายทำกำไรระยะสั้นที่ 2.34 บาท ตั้งจุดตัดขาดทุนไม่เกิน 3% จากทุน

TVT

ราคาปัจจุบัน (บาท): 2.12

มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,696

ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2Q58	3Q58	4Q58	1Q59
รายได้ (ลบ)	123	158	180	139
กำไรสุทธิ (ลบ)	11	9	25	25
EPS (บาท)	0.01	0.01	0.03	0.03
BV (บาท)	0.81	0.83	0.86	0.89
PER (เท่า)	24.21			
PBV (เท่า)	2.38			

ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นถือ (%)
1 นางภัทรกร วรรณเกียรติ	23.69
2 นายสมพงษ์ วรรณเกียรติ	15.47
3 นายณฤศณ วรรณเกียรติ	12.51
4 น.ส.ณภัทร วรรณเกียรติ	5.82
5 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	2.55

อุรลสิทธี รัตนกิจกุล, CISA,CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

prasit.re@asiaplus.co.th

วอรรณัฐ ใญ่ยวธิกรร

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 069000

wansit.re@asiaplus.co.th

ชานชัย พันธนาทิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

chanchai.re@asiaplus.co.th

ณัฐนนท์ ใญ่ยวธิกรร

puwong@asiaplus.co.th