

# หุ้นเด่น เล่นตามกระแส

## MATCH

### ➤ ประเด็นร้อน

หนังสือพิมพ์ข่าวหุ้น : " MATCH" ตั้งเป้าปีนี้รายได้กำไรโต 30% หลังงวด 1Q57 แจ่ม มองธุรกิจให้เข้าอุปกรณโตต่อเนื่อง แยมแผนร่วมทุนกับบริษัทผลิตภาพยนตร์ในไทย และพันธมิตรในพม่า

### ➤ ความเห็น

- MATCH มีแนวโน้มธุรกิจขาขึ้นตั้งแต่ต้นปีเป็นต้นไป เนื่องจากได้รับอานิสงค์จาก TV Digital จำนวน 24 ช่อง ที่เริ่มออกอากาศจริงในวันที่ 25 เม.ย. 57 ทำให้ความต้องการใช้อุปกรณ์ถ่ายทำภาพยนตร์และละครเพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ต้นปี ซึ่งธุรกิจนี้มีสัดส่วนรายได้ประมาณ 50% และมี Gross margin รวบรวม 35% โดยในปีบริษัทตั้งงบลงทุน 80 ล้านบาทเพื่อซื้ออุปกรณ์เพิ่ม รองรับความต้องการที่ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง

- ธุรกิจผลิตรายการโทรทัศน์ ที่มีสัดส่วนรายได้เกือบ 30% เริ่มเห็นการฟื้นตัวตั้งแต่ช่วงมี.ค.เป็นต้นมา หลังจากช่วง 1Q57 ได้รับผลกระทบจากรายได้ค่าโฆษณาที่ลดลง เนื่องจากปัญหาการเมือง นอกจากนี้บริษัทมีโอกาสรับรายได้โฆษณาเพิ่มขึ้น จากการผลิตรายการกีฬาให้กับช่อง 7 เพิ่มอีก 1 รายการ จากเดิมที่มี 4 รายการ โดยธุรกิจนี้มี Gross margin สูงถึง 50% นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกเรื่องการร่วมมือกับพันธมิตรตั้งบริษัทค่ายภาพยนตร์ ที่จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจเดิม โดยคาดว่าจะได้ข้อสรุปภายในเดือนพ.ค.นี้

- คาดว่าผลประกอบการงวด 1Q57 จะทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่เชื่อว่าจะเป็นจุด Bottom ของปี เนื่องจากเป็นช่วง Low season ประกอบกับได้รับผลกระทบทางการเมือง โดยผู้บริหารตั้งเป้ารายได้และกำไรปี 57 เติบโต 30% ในส่วนของโครงสร้างทางการเงินของบริษัท ดำรงสถานะเป็น Net Cash ณ สิ้นปี 56 มีเงินสดสุทธิราว 800 ล้านบาท เพียงพอสำหรับการลงทุนโครงการสตูดิโอและเมืองถ่ายหนังครบวงจร มูลค่าโครงการ 700 ล้านบาท ที่คาดว่าจะเริ่มก่อสร้างได้ในช่วง 2Q57 ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันซื้อขายที่ PE 16 เท่า ยังต่ำกว่าอุตสาหกรรมกลุ่มบันเทิงที่มี PE เฉลี่ย 18 เท่า

### ตัวเลขที่สำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	1Q56	2Q56	3Q56	4Q56
ยอดขาย (ลบ)	173	180	175	144
กำไรสุทธิ (ลบ)	19	27	18	14
EPS (บาท)	0.07	0.06	0.04	0.03
BV (บาท)	1.93	2.60	2.64	2.67
PER (เท่า)	15.97			
PBV (เท่า)	1.19			

วันพุธที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2557

ราคาหุ้นปัจจุบัน (บาท) 3.18  
มูลค่าตลาด (ล้านบาท) 1,492

### ผู้ถือหุ้นใหญ่ 5 อันดับแรก

	จำนวนหุ้นที่ถือ (%)
1. บริษัท บีบีทีวี โปรดักชั่นส์ จำกัด	42.74
2. นายภาณุมาศ มงคลทรัพย์	2.77
3. นายสมชาย ชิวสุทธานนท์	2.11
4. นายฐนิสพงษ์ ศศิณานพ	1.95
5. นายชัชวาล ปิยะประพันธ์พงษ์	1.72

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล, CISA,CFA  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 025917

✉️ prasit@asiaplus.co.th

ประภิต สิริวัฒนเกตุ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 031178

✉️ prakit.re@asiaplus.co.th

ปญชรัสมิ์ ฉัตรพิพัฒน์ผล

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์ทางเทคนิค

MATCH : เด็งกลับหลังลงมาทดสอบ 3.10 บาท ราคาขึ้นเหนือ SMA ทุกเส้น ทำให้ทรงขาขึ้นระยะสั้นยังไม่เสีย ส่วนภาพระยะกลาง ราคายังมีแนวโน้มขึ้นทดสอบขอบบนของกรอบคู่ขนานที่ 3.44 และ 3.60 บาท

กลยุทธ์การลงทุน ซื้อเก็งกำไรระยะสั้น โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 3.44 และ 3.60 บาท ทั้งนี้ควรตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ 3.10 บาท



บทวิเคราะห์ หุ้นเด่นเล่นตามกระแส จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาซื้อขาย ในช่วงเวลาสั้นๆ โดยฝ่ายวิจัย บล.เอเชียพลัสจำกัด (มหาชน) ได้คัดกรองหุ้นจากข่าวที่เผยแพร่ตามสื่อประเภทต่างๆ ประกอบกับข้อมูลทางการเงินในอดีต และการติดตามสัญญาณจากการวิเคราะห์ทางเทคนิค มิได้มีการจัดทำประมาณการทางการเงิน และการประเมินมูลค่าหุ้นทางปัจจัยพื้นฐาน และเป็นไปไม่ได้ที่อาจจะไม่ได้มีการจัดทำบทวิเคราะห์รูปแบบดังกล่าวซ้ำในหุ้นตัวเดิมอีกในอนาคต นักลงทุนจึงควรต้องระมัดระวังในการตัดสินใจลงทุน โดยกำหนดจุดทำกำไร และจุดตัดขาดทุนทุกครั้ง อย่างไรก็ตามการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นไปตามวิจรณ์ของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บมจ.เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) ทุกรณี