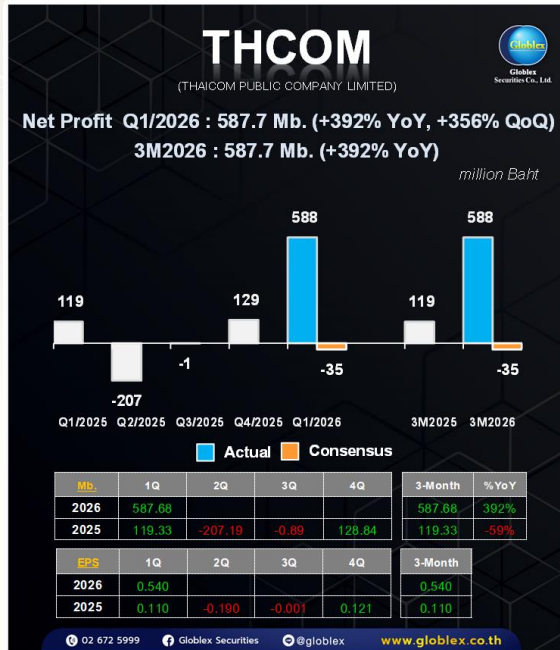


Bloomberg Consensus 12.50 บาท

“ซื้อเมื่ออ่อนตัว”



- บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการ 1Q69 เท่ากับ 453 ล้านบาท ลดลง -51.8%QoQ เนื่องจากใน 4Q68 บริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการให้แก่ คู่ค้ารายหนึ่ง จำนวน 317 ล้านบาท และลดลง -16.4%YoY มีสาเหตุมาจากรายได้จากการให้บริการดาวเทียมและบริการที่เกี่ยวข้องที่ปรับตัวลดลงจากลูกค้าต่างประเทศ นอกจากนี้บริษัทมีการบันทึกกำไรพิเศษ จากรายได้อื่นที่ได้จากดอกเบี้ยรับจากการ คินภาษีหัก ณ ที่จ่ายล่าช้าและภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ได้รับคืน จากกรมสรรพากรอินเดีย 489 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนรวม 221 ล้านบาท ส่งผลให้มี กำไรสุทธิ 1Q69 เท่ากับ 588 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +352.3%QoQ และ +390.0%YoY หากไม่รวมรายการดังกล่าว บริษัทจะมีผลขาดทุนหลักอยู่ที่ 89 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น จากขาดทุน 55 ล้านบาทในไตรมาสก่อน แต่ดีขึ้นจากขาดทุน 90 ล้านบาทใน 1Q68
- ความเห็น : แม้ผลประกอบการ 1Q69 จะยังขาดทุน แต่โครงการ USO เฟส 3 หากเปิดประมูลได้เร็ว จะเป็นบวกต่อผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี 69 อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นในปัจจุบันสูงกว่า ราคาเป้าหมาย Bloomberg Consensus แนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”

Analyst : Watcharain Jongyanyong
02 672 5936
Watcharain@globlex.co.th