

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 90,000
Ad Rate: 850

Section: First Section/ตารางข้อมูล

วันที่: ศุกร์ 17 ธันวาคม 2564

ปีที่: 28

ฉบับที่: 6841

หน้า: 6(ขวา)

Col.Inch: 26.33

Ad Value: 22,380.50

PRValue (x3): 67,141.50

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: หุ้นอินเทอร์เน็ต: BTS



BTS

● **บล.กิสโก้** - คาดแต่ละธุรกิจของ BTS จะมีแนวโน้มที่ดีขึ้น โดย 1) ธุรกิจ Move : คาดรายได้กลับมาเติบโตจากงานก่อสร้างโครงการสายสีชมพู/เหลืองที่กลับมาดำเนินงานตามปกติ 2) ธุรกิจ Mix : ธุรกิจสื่อออนไลน์ที่ปรับตัวตามเม็ดเงินโฆษณาพร้อมกับธุรกิจ Digital services และ Fanslink ที่ขยายตัว และจะเริ่มรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก JMART ในปี 2565/2566 เป็นต้นไป 3) ธุรกิจ Match : U คาดจะเห็นการขาดทุนลดลงจากการปรับโครงสร้างธุรกิจจากอสังหาริมทรัพย์เป็นการเงิน ซึ่งคาดว่าจะกลับมาเป็นกำไรได้ในปีหน้า ดังนั้น ด้วยทิศทางที่ปรับตัว แนะนำ "ซื้อ"

● **บล.เคจีไอ** - คาดผลประกอบการของ BTS ในครึ่งปีหลังปี 2564/2565. จะแข็งแกร่งขึ้นจากแนวโน้มสถานการณ์โควิดที่ดีขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2564/2565 โดยคาดว่าความล่าช้าในการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและเหลืองจะทำให้ รพม. ขยายระยะเวลาการก่อสร้างออกไป ทั้งนี้ คงประมาณการกำไรสุทธิปี 2564/2565 เอาไว้ที่ 2.95 พันล้านบาท ลดลง 35.5% จากปีก่อน และปี 2565/2566 ไว้ที่ 3.73 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.4% จากปีก่อน แนะนำ "ซื้อ"

● **บล.กรุงศรี** - คาดผลประกอบการของ BTS จะฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่งในครึ่งปีหลังปี 2564/2565 จากการฟื้นตัวของ BTSGIF, VGI และ U จึงยังคงประมาณการกำไรปี 2564/2565 เอาไว้เท่าเดิม โดยคาดว่ากำไรของ BTSGIF ในช่วงครึ่งปีหลังจะถูกขับเคลื่อนโดยการฟื้นตัวของจำนวนผู้โดยสารจากการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์ และการขึ้นค่าโดยสารจากการยกเลิกตัวเดือน ส่วนกำไรของ VGI จะโตจากยอดโฆษณาที่สูง, ส่วนแบ่งกำไรจาก Fanslink, และผลบวกจากการลงทุนของ JMART สำหรับกรณี U การปรับโมเดลธุรกิจด้วยการเข้าไปถือหุ้น JMART และ SINGER จะทำให้ U พลิกเป็นกำไรได้ แนะนำ "ซื้อ"

● **บล.คินรี กรุ๊ป** - คาดจำนวนผู้โดยสารของ BTS จะฟื้นตัวอย่างมากตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 3 ปี 2564/2565 (ต.ค.-ธ.ค. 2564) เป็นต้นไป ขณะที่คาดว่าจำนวนการโดยสารเฉลี่ยรายวันจะแตะระดับ 4.5 แสนเที่ยว/วันภายในเดือน มี.ค. 2565 ซึ่งสูงกว่าระดับในช่วงที่เกิดโควิดระลอกแรกเมื่อไตรมาส 1 ปี 2564/2565 ดังนั้นคาดว่ากำไรปกติในไตรมาส 3 ปี 2564/2565 จะฟื้นตัวขึ้นจากไตรมาสก่อน เพราะคาดว่าผลการดำเนินงานของ BTSGIF และธุรกิจโรงแรมภายใต้ U-City จะปรับดีขึ้นหลังคลายล็อกดาวน์ ขณะที่มองว่าบริการสื่อออกอากาศสถานที่ (OOH) และสื่อดิจิทัลของ VGI ก็ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน แนะนำ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.กิสโก้	✓	-	-	10.30
บล.เคจีไอ	✓	-	-	12.60
บล.กรุงศรี	✓	-	-	14.00
บล.คินรี กรุ๊ป	✓	-	-	11.00