



หุ้น
อินเทอร์เน็ต

BTS

• **บล.กิสโก้** - คาดผลประกอบการไตรมาส 4/2563-2564 ของ BTS จะยังคงอ่อนตัวจากไตรมาสก่อน และช่วงเดียวกันปีก่อน จากผลกระทบโควิด-19 ที่มีผลต่อธุรกิจสื่อและคาดส่วนแบ่งกำไรจาก BTSGIF ยังคงลดลง ในขณะที่ U City ยังคงถูกกดดันต่อธุรกิจโรงแรม โดยปรับประมาณการผลประกอบการสำหรับปี 2563 และปี 2564 คาดกำไรสุทธิอยู่ที่ 3,339 ล้านบาท และ 2,794 ล้านบาท ตามลำดับ แนะนำ "ซื้อ"

• **บล.เคทีบีเอส** - มีมุมมองเป็นกลางกับ BTS เนื่องจาก 1) บริษัทยืนยันว่าการค้างจ่ายค่าจ้างเดินรถส่วนต่อขยายสายสีเขียวของกทม.ไม่ได้กระทบการรับรู้รายได้ 2) ปัจจุบันบริษัทยังไม่ได้มีการยื่นถอนคำฟ้องต่อศาลปกครองกลาง หลังจากที่รฟม.มีการถอนอุทธรณ์และล้มประมูลสายสีส้ม 3) บริษัทประเมินผู้โดยสารสายสีเขียวหลักปี 2565 (เม.ย. 2564-มี.ค. 2565) จะกลับมาฟื้นตัวอยู่ในระดับ 174 ล้านเที่ยว และ 4) โครงการอื่น ๆ ยังเป็นไปตามแผน โดยคงประมาณการกำไรปกติปี 2564 และปี 2565 ที่ 1.2 พันล้านบาท และ 2.7 พันล้านบาท ตามลำดับ แนะนำ "ซื้อ"

• **บล.ดีบีเอส** - แนวโน้มผลประกอบการในไตรมาส 4/2563-2564 คาดว่าจะได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ระลอก 2 ทั้งธุรกิจโฆษณา VGI ซึ่งอยู่ในช่วง low season และบริษัทต่าง ๆ ในกลุ่ม เช่น BTSGIF, MACO, Rabbit Line Pay ที่ยังเป็นขาดทุน, U City ที่ธุรกิจโรงแรมยุโรปชะงักงันจากโรคระบาด (แต่ตั้งสำรองไปมากแล้ว) แต่ธุรกิจที่ยังไปได้ดีคือบริหารเดินรถ รวมทั้งบริษัทร่วม KEX (Kerry Express) ยังให้ผลกำไรเข้ามาชดเชยได้บางส่วน แนะนำ "ซื้อ"

• **บล.คินกร์ กรุ๊ป** - ในส่วนของ BTS คาดกำไรปกติในไตรมาส 4/2563-2564 หดตัวจากไตรมาสก่อน และช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยคาดว่าผลประกอบการของธุรกิจโรงแรมของ U City และ ส่วนแบ่งกำไรจาก BTSGIF จะหดตัว หลังมีการล็อกดาวน์ในช่วงม.ค. แต่จะถูกชดเชยเล็กน้อยจากการรับรู้รายได้ O&M ที่เพิ่มขึ้นจากส่วนต่อขยายสายสีเขียวโซนเหนือ เปิดใช้งานช่วงธ.ค. 2563 แนะนำ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.กิสโก้	✓	-	-	11.50
บล.เคทีบีเอส	✓	-	-	12.50
บล.ดีบีเอส	✓	-	-	10.31
บล.คินกร์ กรุ๊ป	✓	-	-	11.50