

TVT กำไรกระชูด



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่

1. นางภัทรกร วรณภิญโญ	189,538,000	หุ้น	23.69%
2. นายสมพงษ์ วรณภิญโญ	150,010,800	หุ้น	18.75%
3. นายณัฐกฤต วรณภิญโญ	100,045,600	หุ้น	12.51%
4. นางสาวณภัทร วรณภิญโญ	91,530,800	หุ้น	11.44%
5. นางประภาวัลย์ สนธิพันธ์	36,180,000	หุ้น	4.52%

รายชื่อกรรมการ

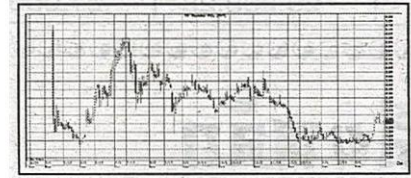
1.นายมนตรี โสคติยานุรักษ์ ประธานกรรมการ 2.นายมนตรี โสคติยานุรักษ์ กรรมการอิสระ 3.นายมนตรี โสคติยานุรักษ์ ประธานกรรมการตรวจสอบ 4.นางภัทรกร วรณภิญโญ รองประธานกรรมการ 5.นางภัทรกร วรณภิญโญ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

สถานการณ์ผลการดำเนินงานของ บริษัท ทีวี รัตนเดอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TVT ในปี 2558 สามารถโชว์ผลงานได้เป็นอย่างดี เนื่องจากบริหารต้นทุนการผลิตรายการทีวีได้ดีกว่าคาด จากรายการรับจ้างผลิตเพิ่มขึ้นจากการออกอากาศละคร 1 เรื่อง (“ทางผ่านกามเทพ” ทางช่อง 3HD, 30 ต.ค.-28 พ.ย.) และมีรายได้ค่าโฆษณาจากรายการที่เป็นของตัวเองฟื้นตัวตาม Seasonal effect เช่น “มาสเตอร์คีย์” และ “Take me out (Thailand)” เป็นต้น

ผลดังกล่าวส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการขยับขึ้นมาจากอยู่ที่ 524.95 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน 432.84 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้ค่าโฆษณาเพิ่มขึ้นและรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขยับขึ้นมาจากอยู่ที่ 50.26 ล้านบาท หรือ 0.07 บาทต่อหุ้น จากงวดเดียวกันของปีก่อน 20.81 ล้านบาท หรือ 0.09 บาทต่อหุ้น

สิ่งสำคัญเมื่อวิเคราะห์ฐานะทางการเงินเพื่อเป็นตัวแปรในการตัดสินใจต่อการลงทุน พบว่าฐานะทางการเงินของบริษัทยังมีความแข็งแกร่งมาก เพราะบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากถึง 318.24 ล้านบาท เมื่อนำมาเทียบกับหนี้สินหมุนเวียนเพียง 160.35 ล้านบาท ได้ค่า CURRENT RATIO อยู่ที่ระดับ 1.99 เท่า ถือว่าสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทมีมากพอสมควร

ส่วนหนี้สินของบริษัทไม่มีอะไรที่น่าเป็นห่วง เพราะบริษัทมีหนี้สินรวมแค่ 173.21 ล้านบาท เมื่อนำมาเทียบกับส่วนของ



ผู้ถือหุ้นมากถึง 687.16 ล้านบาท ได้ค่า D/E อยู่ที่ระดับ 0.25 เท่า แสดงว่าบริษัทปลอดภัยจากภาวะหนี้สินจริงๆ ดังนั้นไม่มีความน่าเป็นห่วง

ในขณะที่นักวิเคราะห์ บล.โนมูระ พัฒนสิน มองว่า TVT จะสามารถปิดดีล M&A ได้ 1 บริษัทภายในไตรมาส 1 ปี 59 จากที่อยู่ในกระบวนการทำ Due dilgent ตั้งแต่ปลายปี 2558 โดยเป็นผู้ผลิตรายการทีวีรายเล็กที่มีรายการออกอากาศผ่านช่องฟรีทีวีอยู่แล้ว (มีรายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 20% ของ TVT) ซึ่ง TVT มีแผนที่จะเข้าถือหุ้นในสัดส่วนไม่น้อยกว่า 50% โดยคาดว่าจะให้แหล่งเงินทุนจากเงินสดที่ได้จากการเพิ่มทุน IPO ที่ยังเหลืออยู่กว่า 300 ล้านบาท ส่วนอีก 1 ดีล (สัดส่วนรายได้ประมาณ 70% ของ TVT) คาดทราบผลภายในกลางปี 2559 แต่ยังไม่มีความไม่แน่นอน เพื่อความ Conservative ทำให้เรามีแนวโน้มจะถอดกำไรส่วนเพิ่มที่ได้จากดีลที่ 2 ออกจากประมาณการกำไรของ TVT หลังการประกาศผลประกอบการงวดปี 2558 ด้วยกำไรที่ฟื้นตัวโดดเด่นในงวดปี 2559 จึงยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 3.44 ■