

TVTปิดดีลซื้อกิจการQ2 โบรกปรับเป้าไกล3บาท



พิรุณ เย็นสุดใจ

ทับทูน - บิ๊ก TVT “พิรุณ เย็นสุดใจ” เตรียมปิดดีลซื้อกิจการโปรดักชั่นเฮาส์ไตรมาส 2 นี้ ส่งซิกผลงานโตต่อเนื่อง ชูกลยุทธ์เด็ดลุยรับงานผลิตรายการเพิ่ม ลั่นสิ้นปีไทยรายการผลิตเข้าพอร์ต 19 รายการ ดันมาร์จิ้นวงจรผล 32% การันตีรายได้ทั้งปีโต 25% พากโบรกปรับเพิ่มกำไรขึ้นเป็น 5-8% เซียร์ “ซื้อ” เพิ่มเป้า 3 บาท → **อันดับทัก31**



(ต่อจากหน้า 32)

นายพิรุณ เย็นสุดใจ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทีวี อีเอ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TVT เปิดเผยว่า คาดจะเข้าซื้อกิจการรับจ้างผลิตรายการโทรทัศน์หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจโปรดักชั่นเฮาส์ได้ภายในไตรมาส 2/2559 และจะรับรู้รายได้เข้ามาในไตรมาส 3 และ 4/2559 อย่างแน่นอน สำหรับรายละเอียดในการเข้าซื้อกิจการไม่สามารถเปิดเผยได้ โดยบริษัทจะต้องแจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ก่อน ถึงจะเปิดเผยรายละเอียดได้ในลำดับต่อไป

● จบปิดดีลซื้อกิจการ

“ตอนนี้เราใกล้ปิดดีลซื้อกิจการโปรดักชั่นเฮาส์แล้ว คาดว่าจะเซ็นสัญญาและปิดดีลได้ในไตรมาส 2/2559 และคาดว่าจะทยอยรับรู้รายได้จากดีลนี้เข้ามาในครึ่งปีหลัง ซึ่งตอนนี้บริษัทโปรดักชั่นเฮาส์ที่เราจะเข้าซื้อกิจการเขารับผลิตรายการอยู่ทั้งหมด 4 รายการ มีทั้งละครทีวีและรายการเกมโชว์” นายพิรุณกล่าว

ขณะเดียวกันบริษัทประเมินแนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 2/2559 จะเติบโตประมาณ 10% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อน จากการที่บริษัทรับจ้างผลิตรายการมากขึ้น โดยปัจจุบันบริษัทมีรายการที่รับจ้างผลิตทั้งหมด 13 รายการ และอยู่ระหว่างเจรจาเพื่อเข้ารับผลิตรายการอีกเป็นจำนวนมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทตั้งเป้ารับจ้างผลิตรายการสิ้นปี 2559 เป็น 17-19 รายการและบริษัทคาดว่าสัดส่วนรายได้จากการรับจ้างผลิตรายการปี 2559 จะเพิ่มขึ้นเป็น 40% จากปีก่อน มีสัดส่วนรายได้ที่ 36%

● มั่นใจรายได้เข้าเป้า

สำหรับผลประกอบการทั้งปี 2559 บริษัท มั่นใจรายได้จะเติบโตได้ตามเป้าหมายที่ 20-25% จากปีก่อนที่มีรายได้ 529.09 ล้านบาท และคาดว่ากำไรสุทธิจะมากกว่าปีก่อนที่ 50.26 ล้านบาท ตามอัตราการเติบโตของอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin) ปีนี้จะขยับขึ้นเป็น 31-32% จากปีก่อนอยู่ที่ 30% จากการที่บริษัทรับจ้างผลิตรายการมากขึ้น ประกอบกับบริษัทจะสามารถใช้สตูดิโอใหม่ ซึ่งคาดว่าจะเปิดให้บริการได้อย่างเป็นทางการในเดือนสิงหาคมนี้ โดยสตูดิโอใหม่จะช่วยลดค่าใช้จ่ายจากการเช่าสตูดิโอก่อนหน้านี้ลงไปได้ หนึ่ง 3 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทมีรายได้แล้ว 139.39 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 24.94 ล้านบาท

● สองเป้าไกล 3 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กล่าวถึง บริษัท ทีวี อีเอ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) หรือ TVT ว่า คาดผลประกอบการไตรมาส 2/2559 ของ TVT มีแนวโน้มอ่อนตัวลงจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากสิ้นสุดการออกอากาศละครรับจ้างผลิตไปในไตรมาส 1/2559 (สาวน้อยร้อยล้าน) แม้ว่าส่วนธุรกิจขายเวลาโฆษณาจะมีรายการ Seasonal Program ออกอากาศเพิ่ม (Hidden Singer ช่อง 3HD) แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าอัตรากำไรของรายการดังกล่าวต่ำกว่าละครรับจ้างผลิต อย่างไรก็ตาม ฝ่ายวิจัยมองว่าหุ้น TVT ยังมีประเด็นบวกหนุนจากการปิดดีล M&A (ผู้ผลิตรายการทีวีรายหนึ่งซึ่งมีรายได้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 20% ของ TVT) ภายในไตรมาส 2/2559

ฝ่ายวิจัย ยังคงคำแนะนำ BUY และยังคงเลือก

TVT เป็นหุ้น Top Pick ของกลุ่ม Media ในขณะนี้ เนื่องจากผลประกอบการมีแนวโน้มเติบโตโดดเด่น และยังมีประเด็นบวกจากการปิดดีล M&A ภายในไตรมาส 2/2559 ที่จะหนุนกำไรเติบโตต่อเนื่องในขนาดที่อีกด้วย ทั้งนี้จากไตรมาส 1/2559 ที่ TVT มีความสามารถในการบริหารต้นทุนได้ดีกว่าคาดทำให้ฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2559-2530 ขึ้นจากเดิมเล็กน้อย 5-8% และปรับเพิ่มราคาเป้าหมายเป็น 3 บาท (หาก Fully Diluted TVT-W1 (อายุ 2 ปี เริ่มใช้สิทธิได้ในปี 2560) ราคาเป้าหมายจะอยู่ที่ 2.80 บาท) 📈