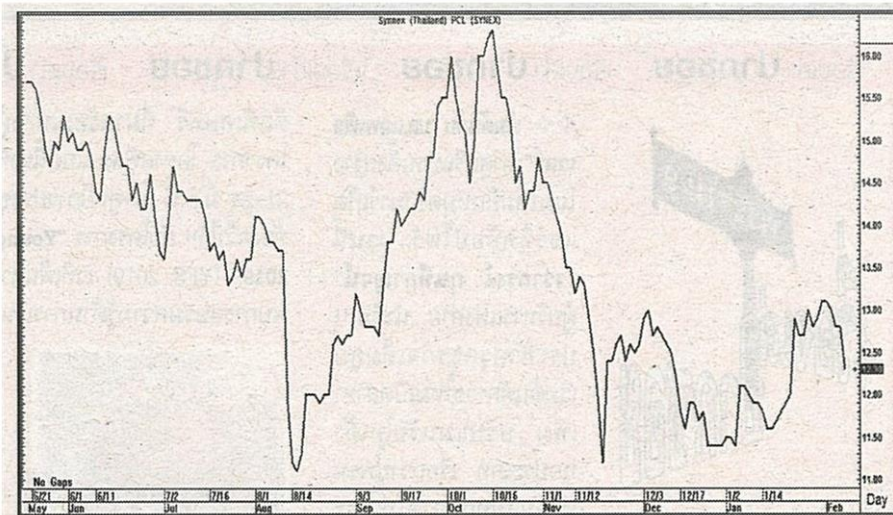


SET Index วันพฤหัสบดีที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2562

ดัชนีเปิดทำการที่ 1,653.11 จุด ปรับตัว -5.60 จุด โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 50,123.15 ล้านบาท และราคาน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือนมีนาคมได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.35 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 54.01

ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และตลาด Dow Jones ปิดทำการ 25,390.30 จุด ปรับตัวลดลง 21.22 จุด ส่วนตลาดหุ้นไทยได้เปิดทำการที่ 1,659.94 จุด +1.23 จุด

COM 7 ประกอบธุรกิจหลักด้านค้าปลีกคอมพิวเตอร์และโทรศัพท์มือถือผ่านร้าน Banana IT และเป็นตัวแทนจำหน่ายสินค้า Apple ผ่านร้าน Studio7 จากประมาณการผลประกอบการใน 4Q/61 คาดกำไรสุทธิ 241 ล้านบาท (+13.3% YoY, +2.2% QoQ) จากรายได้ 7.6 พันล้านบาท (+5.6% YoY, +13.5% QoQ) รายได้ที่เพิ่มขึ้น YoY มาจากรายได้ค่าบริการที่เพิ่มขึ้นจากโปรแกรมเปลี่ยนแบตเตอรี่ของโทรศัพท์ iPhone ในปี 2561 ด้านรายได้ที่เพิ่มขึ้น QoQ มาจากการเปิดตัวสินค้าใหม่ของ Apple ใน 4Q/61 โดยคาดว่าอัตรากำไรขั้นต้นจะลดลงเหลือ 13.2% ใน 4Q/61 จาก 13.9% ใน 3Q/61 เนื่องจากมีสัดส่วนรายได้จากยอดขายเครื่องมือถือซึ่งมาร์จิ้นต่ำสูงขึ้น ในขณะที่คาดว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายที่ 9.3% ใน 4Q/61 จาก 9.5% ใน 3Q/61 ตามฐานรายได้ที่ใหญ่ขึ้น และกรณีที่ COM7 ได้ดำเนินการตามเงื่อนไขได้ครบเพื่อซื้อกิจการ KKP และทำธุรกรรมเสร็จเรียบร้อยเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2561 ซึ่งจะให้มีจำนวนสาขาเพิ่มขึ้นอีก 95 สาขา



จากที่มีทั้งหมด 518 สาขาใน 3Q/61 ทำให้คาดว่าจะเพิ่มจำนวนสาขาในปี 2561 เป็น 629 ได้ตามเป้า สำหรับในปี 2562 คาดว่าจะได้ข้อสรุปเกี่ยวกับรูปแบบที่เหมาะสมของร้านที่จะเปิดเป็น Franchise ได้ และปรับปรุงโครงสร้างของสาขาที่บริหารให้กับ True Corporation PCL (TRUE.BK/TRUE TB) กำหนดนำ "ซื่อ" แนวนับ 14.60 บาท แนวนับ 18.00 บาท

SYNEX ประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ต่อพ่วงคอมพิวเตอร์ ซอฟต์แวร์ ระบบสารสนเทศ วัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สื่อสารต่างๆ จากผลการประกอบการใน 4Q/61 คาดกำไรสุทธิ 191 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +16.6% QoQ และ +19% YoY เป็นผลมาจากสถานการณ์โทรศัพท์มือถือกลับมาเป็นปกติมากขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นกลับมาเพิ่มขึ้นใกล้เคียงระดับปกติ คาดการณ์อัตรากำไรขั้นต้นไว้ที่ 4.36% เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนที่ 4.22% หายห่วงส่วนตัวจากสถานการณ์ที่ผิดปกติในไตรมาส 2 ที่ได้รับผลกระทบจากทั้งซัมซุงและแอปเปิล จากที่บริษัทมุ่งเน้นงานบริการที่มีอัตรากำไรดี หลังจากทีสัดส่วนของโทรศัพท์มือถือที่มียอดขายเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมของบริษัทลดลง โดยที่มุ่งเน้นสู่บริการทางเทคโนโลยีที่มีอัตรากำไรขั้นต้นดี เช่น Smart Home ที่จะมีการเชื่อมต่อเครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้านและควบคุมด้วยโทรศัพท์มือถือ จะเป็นรายได้ในอนาคต แต่ยังคงอยู่ในช่วงเริ่มต้น ยังไม่ส่งผลต่อกำไรสุทธิโดยตรง เป็นการวางรากฐานรายได้ในอนาคต สำหรับในปี 2562 บริษัทตั้งเป้ารายได้เติบโต 15% และรายได้ที่ 11.8% โดยการเติบโตของโทรศัพท์มือถือ ยังเป็นหลักในการเพิ่มรายได้ของบริษัท ในขณะที่งานโปรเจกต์มีโอกาสหนุนอัตรากำไรให้เพิ่มขึ้น กำหนดนำ "ซื่อ" แนวนับ 12.20 บาท แนวนับ 16.30 บาท