

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 120,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน
วันที่: พุธ 1 มีนาคม 2560
ปีที่: 14 **ฉบับที่:** 3207
Col.Inch: 35.02 **Ad Value:** 19,261
คอลัมน์: กระซิบหน้าจอ

หน้า: 13(ล่าง)
PRValue (x3): 57,783 **ศิลปิน:** ชาว-ดำ

กระซิบ หน้าจอ
K.KRAZIP

SET Index วันอังคารที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 ดัชนีปิดทำการที่ 1,559.56 จุด ปรับตัว +1.53 จุด โดยมีมูลค่าการซื้อขาย 37,389.79 ล้านบาท และราชน้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือนเมษายน ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.06 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 54.05 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และตลาด Dow Jones ปิดทำการ 20,837.44 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น 15.68 จุด ส่วนตลาดหุ้นไทยได้เปิดทำการที่ 1,559.48 จุด +1.45 จุด

MTLS ประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง จากรายงานผลการประกอบการ 4Q/59 มีกำไรสุทธิ 483 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.1% YoY จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นอย่างมากถึง 86.7% YoY เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อ และทำให้รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นตามไปด้วย ถึงแม้ว่าไตรมาสก่อนจะมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น 222.3% YoY และมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 60% YoY และเมื่อเทียบกับ 3Q/59 กำไรก็เพิ่มขึ้น 20.4% QoQ จากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น 17.4% QoQ และรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 10.5% QoQ แม้ว่า การตั้งสำรองและค่าใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้น 19.4% QoQ และ 12% QoQ ตามลำดับ กำไรปี 59 อยู่ที่ 1.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 77.5% YoY จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นถึง 80.6% YoY และทำให้รายได้ค่าธรรมเนียมเพิ่มขึ้นตามไปด้วย 37.4% YoY ในขณะที่การตั้งสำรองเพิ่มขึ้น 1,241% YoY และค่า

ใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 56.4% YoY ด้านสินเชื่อ ยังคงเติบโตสูงต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นอีก 15.3% QoQ และทำให้ทั้งปี 59 มีสินเชื่อเพิ่มขึ้นถึง 90.3% ด้าน NPL ก็เพิ่มสูงขึ้นด้วย โดยเพิ่มขึ้นเป็น 1.07% จาก 0.95% ไตรมาสก่อน ตั้งเป้าเติบโตปี 60 อีก 50% และรักษาระดับ NPL ไว้ไม่ให้เกิน 1.5% ค่าแนะนำ **ซื้อ** แนวรับ 29.50 บาท แนวต้าน 35.00 บาท

SF ประกอบธุรกิจด้านการพัฒนาและบริหารศูนย์การค้า โดยมุ่งเน้นที่ศูนย์การค้าแบบเปิด (Open-Air Shopping Center) เพื่อให้บริการเช่าพื้นที่ทั้งระยะสั้นและระยะยาวตลอดอายุสัญญาเช่าพื้นที่ จากรายงานผลการดำเนินงานปี 59 ที่ 963.98 ล้านบาท ลดลง 31.53% YoY มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 28% YoY มาที่ 424 ล้านบาท เนื่องจากส่วนแบ่งกำไรจากโครงการเมกาบางนา เติบโต 40% YoY มาที่ 282 ล้านบาท จากการปรับค่าเช่าและบริการใน

โครงการ การบริหารพื้นที่ส่วนกลางที่เพิ่มขึ้น และภาระดอกเบี้ยจ่ายสำหรับโครงการที่ลดลงจากการ Refinance เงินกู้และมีต้นทุนทางการเงินลดลง 22% YoY มาที่ 75 ล้านบาท จากการคืนหุ้นกู้ 750 ล้านบาท ตั้งแต่ 1Q/59 ทั้งนี้บริษัทมีกำไรพิเศษจากการปรับมูลค่าสิทธิธรรมอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนลดลงมาก เนื่องจากปี 58 มีการปรับเพิ่มขึ้นของราคาที่ดิน ดิ อเวนิว รัชโยธิน กว่า 1,000 ล้านบาท สำหรับปี 60 คาดผลการดำเนินงานเติบโต 2.76% YoY ที่ 990.59 ล้านบาท โดยจะเริ่มทยอยรับรายได้โครงการที่อยู่ระหว่างการพัฒนา ทั้งนี้คาดว่าจะปี 60 จะมีการบันทึกการตัดจำหน่ายมูลค่าสินทรัพย์กว่า 140-150 ล้านบาท ซึ่งในปี 59 มีเพียง 35-45 ล้านบาท เนื่องจากมีการตีมูลค่าสินทรัพย์ใหม่บางรายการที่ทำให้มีกำไรพิเศษเข้ามาใน 1Q/59 และ 3Q/59 ค่าแนะนำ **ซื้อ** แนวรับ 6.40 บาท แนวต้าน 7.10 บาท

