

ทินหุ้น

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 550

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: ศุกร์ 11 สิงหาคม 2560

ปีที่: 14

ฉบับที่: 3317

หน้า: 13(ขวา)

Col.Inch: 33.49

Ad Value: 18,419.50

PRValue (x3): 55,258.50

ศิลปะ: ขาว-ดำ

คอลัมน์: รัฐันการลงทุน บล.บัวหลวง: JASIFอัปเดตจากการโอนสิทธิ์หน่วยเป้าหมาย 13 บาท



JASIF รายงานกำไรสุทธิไตรมาส 2/60 ที่ 944 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหน่วยที่ 0.17 บาท ลดลง 26% YoY

9.8 แสนคอร์ม. โดยที่ปรึกษาได้ทำการประเมินมูลค่าสิทธิประโยชน์และได้ราคาใหม่ที่ 57,578 ล้านบาท กองทุนได้ทำการรับรู้ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาสิทธิประโยชน์ใหม่ ซึ่งถือว่าเป็นรายการที่ไม่ใช้เงินสดและไม่ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดให้กับผู้ถือหุ้นรายต่อรายได้ มูลค่าสิทธิประโยชน์ต่อหน่วยอยู่ที่ 10.62 บาท ณ สิ้นไตรมาส 2/60 กองทุนยังคงไม่ได้ประกาศเงินปันผลต่อ

JASIF อัปเดตจากการโอนสิทธิ์ เป้าหมาย 13 บาท

และ 72% QoQ หากไม่รวมรายการพิเศษได้แก่ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง จากการตีมูลค่าสิทธิประโยชน์ใหม่จำนวน 418 ล้านบาท กำไรหลัก (เงินที่เหลือสำหรับการจ่ายเงินปันผล) อยู่ที่ 1.36 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% YoY และทรงตัว QoQ กำไรสุทธิต่ำกว่าคาด 31% เนื่องจากรายการขาดทุนจากการตีมูลค่าสิทธิประโยชน์ใหม่ที่ได้กล่าวข้างต้น ในส่วนของกำไรหลักถือว่าเป็นไปตามคาด

ในเดือนมิ.ย.ที่ผ่านมา กองทุน ได้ทำการจ้างที่ปรึกษาอิสระให้เข้ามาประเมินมูลค่าสิทธิประโยชน์ของกองทุนใหม่ ซึ่งประกอบไปด้วยสายใยแก้วนำแสงจำนวน

หน่วย แต่เราคาดว่ามีแนวโน้มอยู่ที่ 0.24 บาทต่อหน่วยสำหรับงวดไตรมาส 2/60 ภายใต้สมมติฐานของอัตราการจ่ายเงินปันผลที่ 96% ส่งผลให้คาดว่าอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ที่ 2% สำหรับไตรมาสนี้

เรายังคงคำแนะนำ “ซื้อ” เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลซึ่งไม่ต้องเสียภาษีที่สูงถึง 8.4% สำหรับปี 2560 ซึ่งถือว่าสูงสุดเทียบกับหุ้นอื่นๆ ในตลาดหลักทรัพย์ และน่าสนใจมากถ้าเทียบกับอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลเฉลี่ยของทั้งตลาดซึ่งอยู่ที่ 3.1% ในปี 2560 และอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีซึ่งอยู่เพียงแค่ 2.3%

