

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 950

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: ศุกร์ 29 กันยายน 2560

ปีที่: 24

ฉบับที่: 5817

หน้า: 1 (กลาง), 27

Col.Inch: 43.78 Ad Value: 41,591

PRValue (x3): 124,773

คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: JASIFปันผลเหนือDIF ผลตอบแทนพุ่ง10.9%

JASIFปันผลเหนือDIF ผลตอบแทนพุ่ง10.9%

โบรकरฯ เพิ่มน้ำหนักลงทุน JASIF และ DIF หลังเดินหน้า
ซื้อสินทรัพย์รอบใหม่ มอง JASIF ดีกว่า เนื่องจากอัตรา
ผลตอบแทนจากปันผลสูง 9.5-10.9% ต่อเนื่องตั้งแต่ปี 61-63
ขณะที่ DIF ผลตอบแทน 8.4% ปรับราคาเป้าหมาย
JASIF เพิ่มขึ้น 12.5 บาท

อ่านต่อ
หน้า 27

JASIF

บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย)
เพิ่มน้ำหนักลงทุน ทั้ง DIF และ JASIF
หลังจากเดินหน้าแผนซื้อสินทรัพย์รอบใหม่
คาดว่าผู้ถือหน่วยลงทุนของทั้งสองกองทุนฯ
น่าจะอนุมัติดีลเพราะจะทำให้ได้ผลตอบแทน
เพิ่ม หลังดีลนี้ DIF จะมีอัตราผลตอบแทน
จากเงินปันผล 8.4% ในปี 61-63 จากเดิม 7%

ส่วน JASIF จะมีอัตราผลตอบแทนจาก
เงินปันผล 9.5-10.9% ในปี 61-63 จากเดิม
8.5% อย่างไรก็ตามยังชอบ JASIF มากกว่า
DIF เพราะ JASIF มีอัตราผลตอบแทนจาก
เงินปันผลน่าสนใจมากกว่า

ด้านบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ ปรับเป้า
ราคา JASIF เป็น 12.5 บาท จาก 11.9 บาท
เนื่องจาก JAS มีเป้าหมายที่จะขายสินทรัพย์
เข้า JASIF เพิ่มขึ้น โดยสินทรัพย์ปัจจุบัน
ของ JASIF คือเคเบิลใยแก้วนำแสง 980,000
คอร์กิโลเมตร (OFC) ซึ่งบริษัท ทริปเปิล
ที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (TTTBB)
(JAS ถือหุ้นอยู่ 99%) ขายเข้า JASIF ใน
เดือนกุมภาพันธ์ 2015 และในเดือนเมษายน
ปีนี้ ผู้ถือหุ้นของ JAS มีมติให้ขาย OFC
980,000 กิโลเมตร (มูลค่าตามบัญชีรวม
ของสินทรัพย์เท่ากับ 4.1 พันล้านบาท) เข้า
JASIF อีก ซึ่งปัจจุบันธุรกรรมนี้อยู่ระหว่าง
การพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

JAS คาดว่าดีลนี้จะแล้วเสร็จในต้น
ปีหน้า JAS มีแผนที่จะเข้ากลับสินทรัพย์
ดังกล่าวและยังคงดำเนินธุรกิจบรอดแบนด์ที่
มีอยู่เช่นเดิม JAS ระบุว่าจะใช้เงินที่ได้จาก

การลงทุนใน JASIF เร่งลงทุนใน Fiber-
To-The-Home (FTTH) เพิ่มเติมไปอีก,
ชำระหนี้คืน และจ่ายปันผลพิเศษ

พร้อมทั้งปรับเป้าหมาย DIF เพิ่มขึ้นเป็น
16.7 บาท จาก 16.3 บาท แนะนำ “ซื้อ”
เนื่องจากปรับมาใช้ประมาณการปี 2018 เป็น
ปีฐาน ราคาเป้าหมายของ DIF จึงเพิ่มขึ้น
2% เป็น 16.7 บาท ด้วยการปรับขึ้นอัตรา
ดอกเบี้ยชะลอออกไป DIF จึงยังคงน่าสนใจ
ด้วยให้ dividend yield 7% นอกจากนี้
TRUE ยังมีแผนที่จะขายเสาโทรคมนาคม
และใยแก้วนำแสงเข้ากองฯ เพิ่มเติมอีกด้วย
ถ้าไรปกติครึ่งปีแรกของ DIF ออกมา
ตามที่คาด และด้วยเริ่มเห็นรายได้ค่าเช่าจาก
DTAC และ DIF มีดีลให้เช่าเสาโทรคมนาคม
เพิ่มเติมในอนาคต ถ้าไรของ DIF จึงน่าจะ
เติบโตแข็งแกร่ง 3-5% แม้จะมีค่าใช้จ่ายใน
การซ่อมบำรุงเพิ่มขึ้นก็ตาม และด้วยเราปรับ
มาใช้ประมาณการปี 2018 เป็นปีฐาน

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส
(ประเทศไทย) แนะนำ กองทุนรวม โครงสร้าง
พื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล หรือ DIF
กองทุนโครงสร้างพื้นฐานมีแผนจะอัดฉีด 2
สินทรัพย์ใหม่เข้ามาปลายปีนี้ ถึงต้นปีหน้า
เราคาดว่า การซื้อสินทรัพย์เข้ามาเพิ่มครั้งแรก
จะช่วยเพิ่มเงินปันผลต่อหุ้นได้ 0.03 บาท
ในงวดปี 2561 เป็น 1.07 บาท จากเดิม
1.04 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนปันผล
7.5% มาจากแผนการใช้เงินลงทุนที่ไม่เกิน
14 พันล้านบาท และใช้เงินกู้ทั้งหมด หาก
มีสมมุติฐานว่าราคาซื้อเป็น 11.3 พันล้าน
บาท และอัตราดอกเบี้ยที่ 5.46% คาดว่าจะ
ช่วยเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนได้ 3%
เป็น 6.2 พันล้านบาท ด้านราคาพื้นฐาน

ปรับเพิ่มได้เป็น 16.50 บาท

ส่วนการซื้อสินทรัพย์เพิ่มครั้งที่สองจะมี
การใช้เงินลงทุนจากแหล่งเงินกู้และส่วนทุน
ใช้เงินลงทุนไม่เกิน 58 พันล้านบาท หาก
มีสมมุติฐานว่าใช้เงินกู้เป็น 12 พันล้านบาท
และใช้ส่วนทุน 46 พันล้านบาท และจำนวน
หน่วยที่เพิ่มเป็น 3,511 หน่วย คาดว่า
จะช่วยเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนเมื่อ
รวมการซื้อสินทรัพย์เพิ่มครั้งแรกด้วยได้เป็น
8.2 พันล้านบาท และเงินปันผลเพิ่มเป็น
1.08-1.12 บาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทน
ปันผล 7.6-7.8% ■