

18 สิงหาคม 2547

บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น (SHIN)

 ใหม่ : ชื้อ
 เดิม : ชื้อ

กลุ่มสื่อสาร

อาณาจักรชิน

ในการประชุมนักวิเคราะห์เมื่อวานนี้ คุณบุญคดี ปลั่งศิริ ประธานคณะกรรมการบริหารของกลุ่ม SHIN ได้กล่าวถึงความคาดหวังเรื่อง กทข. และความคืบหน้าในการขยายธุรกิจของกลุ่ม SHIN

ราคา 35.50 บาท

ราคาเป้าหมาย

48.10 บาท

คุณบุญคดี กล่าวว่าคณะกรรมการ กทข. ทั้ง 7 คนน่าจะได้รับการคัดเลือกจากวุฒิสภาครบถ้วนภายในเดือนนี้ หลังจากนั้นเชื่อว่า กทข. ต้องใช้ระยะเวลาอีก 6-8 เดือนในการออกกฎระเบียบใหม่ แม้จะไม่คิดว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในระยะเวลาก่อนการเลือกตั้งซึ่งคาดว่าจะเริ่มต้นปีหน้า แต่ กทข. น่าจะสามารถให้แนวทางที่ทำให้ผู้ประกอบการสามารถเตรียมพร้อมสำหรับการเปลี่ยนแปลงอนาคตได้

ด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 2.0 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 SHIN ไม่หยุดยั้งที่จะขยายการลงทุน คุณบุญคดีกล่าวว่าธุรกิจด้านบันเทิงมีความน่าสนใจเนื่องจากสามารถสร้างคอนเทนต์ ซึ่งจะช่วยให้เพิ่มการบริโภคข้อมูลหรือ bandwidth ด้วย นอกจากนี้บริษัทอยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ในอีกธุรกิจหนึ่งอย่างระมัดระวัง

ธุรกิจสินเชื่อบุคคลภายใต้บริษัท แคปปิตอลโอเค ได้เริ่มดำเนินการแล้วเมื่อวันที่ 1 ส.ค. ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล และวางแผนที่จะขยายไปทั้งประเทศภายในปีหน้า ปัจจุบันมีลูกค้าได้รับการอนุมัติวงเงินแล้วราว 3,000 ราย เป็นวงเงินรวม 100 ล้านบาท

ในส่วนของ แอร์เอเชีย CEO ของบริษัทกล่าวว่าบริษัทยังคงมีขาดทุนสุทธิ 106 ล้านบาทในไตรมาส 2/47 เนื่องจากต้นทุนน้ำมันที่สูงขึ้นประกอบที่มีการเพิ่มจำนวนเครื่องบิน ปัจจุบันมีเครื่องบิน 4 ลำ และจะเพิ่มเป็น 7 ลำ สิ้นปีนี้ เราคาดว่าในปีนี้เป็นปีแรกของการดำเนินงาน แอร์เอเชียอาจยังคงมีผลขาดทุนสุทธิ

เส้นทางมาเก๊า ซึ่งเริ่มเมื่อเดือน ก.ค. ประสบความสำเร็จด้วยอัตราการทำกำไรค่อนข้างสูง บริษัทจะเพิ่มจำนวนเที่ยวบินในหลายเส้นทางที่เป็นที่นิยมในไตรมาส 3 ได้แก่ หาดใหญ่ อุบลราชธานี เชียงราย มาเก๊า และ สิงคโปร์ โดยยกเลิกเส้นทางนครราชสีมาเนื่องจากไม่เป็นที่นิยมนัก

นักวิเคราะห์: ศลยา สากยลักษณ์

Tel : 0-2658-6300 Ext. 1550

solaya.s@kimeng.co.th

หุ้น SHIN ยังคงเป็นหุ้นที่เรารอบที่สุดในกลุ่มสื่อสาร ด้วยความแข็งแกร่งทางการเงิน ธุรกิจที่ยังคงขยายอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการจ่ายเงินปันผลที่สม่ำเสมอ ราคาหุ้นปัจจุบันยังคงมีส่วนต่างจากราคาเหมาะสมซึ่งประเมินด้วยวิธี break-up NAV ที่ 48.1 บาท/หุ้น ดังนั้น เราจึงคงคำแนะนำ **ซื้อ** สำหรับหุ้น SHIN

ประมาณการกำไรสุทธิ

	2001	2002	2003	2004F	2005F
Sales (Btmn)	604	337	309	309	310
Gain from Subs (Btmn)	1,229	5,081	8,225	8,666	8,783
Norm Profit (Btmn)	2,820	5,281	8,174	8,473	8,584
Net Profit (Btmn)	2,820	5,281	9,723	8,473	8,584
EPS (Bt)	0.96	1.80	3.31	2.88	2.92
PER (x)	37.0	19.7	10.7	12.3	12.2
BVPS (Bt)	7.1	9.1	11.1	12.4	13.5
P/BV (x)	5.0	3.9	3.2	2.9	2.6
D/E	0.2	0.1	0.1	0.2	0.3
DPS (Bt)	-	0.50	1.65	1.80	1.80
Dividend yield (%)	0.0%	1.4%	4.7%	5.1%	5.1%
Gearing	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
ROA	10%	17%	27%	19%	16%
ROE	15%	22%	33%	25%	23%

Source: SHIN and KELIVE research estimates

สาขากรุงเทพฯ

สำนักงานใหญ่

สำนักงานใหญ่เมอร์คิวรี ทาวเวอร์ ชั้น 8-10
540 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร 0-2658-6300
โทรสาร 0-2658-6301

สาขาพารุค

125 อาคารดิโอดส์สยามพลาซ่า ชั้น 3 ถนน
พารุค แขวงวังบูรพาภิรมย์ เขตพระนคร
กรุงเทพฯ 10200
โทร 0-2225-0242
โทรสาร 0-2225-0523

สาขาเอ็มโพเรียม

622 อาคารเอ็มโพเรียม ชั้น 14
ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2664-9800
โทรสาร 0-2664-9811

สาขายาวราช

215 อาคารแกรนด์ไชน่า ชั้น 4
ถนนยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทร 0-2622-9412
โทรสาร 0-2622-9383

สาขาพวนอินทร์

1201/114 ซอยลาดพร้าว 94 (ปิ่นมิตร)
ถนนศรีวิภา แขวงวังทองหลาง
เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310
โทร 0-2935-6111
โทรสาร 0-2935-6070

สาขานครราชสีมา 1

154/1 อาคารราชสีมาเซ็นเตอร์ ชั้น 3
ห้อง 3B ถนนมนัส อำเภอเมือง
จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 269-400
โทรสาร (044) 269-410

สาขาชลบุรี

57/1-2 ถนนพาสเตอร์
ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมืองชลบุรี
จังหวัดชลบุรี 20000
โทร (038) 792-479
โทรสาร (038) 792-493

สาขาสุมทรวงกรม

74/27-28 ซ.บางจะเกร็ง 4 ถนนพระราม 2 ต.
แม่กลอง อ.เมือง จ.สมุทรสงคราม 75000
โทร. (034) 724-062 ถึง 67
โทรสาร (034)-724-068

สาขาภูเก็ต

22/39-40 อาคารราชนิเวศพลาซ่า
ถนนหลวงพ่อดำคลอง ตำบลตลาดใหญ่
อำเภอเมืองภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต 83000
โทร (076) 355-730-6
โทรสาร (076) 355-737

สาขาโศก

159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 25
ซอยสุขุมวิท 21 ถนนโศก แขวงคลองเตย
เหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110
โทร 0-2665-7000
โทรสาร 0-2665-7050

สาขาศรีนครินทร์

1145 หมู่ที่ 5 อาคารเอกโพธิ์ทาวเวอร์ ชั้น 3
ถนนศรีนครินทร์ ตำบลสำโรงเหนือ
อำเภอเมืองสมุทรปราการ
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทร 0-2758-7003
โทรสาร 0-2758-7248

สาขาทีวเจอร์ พาร์ค รังสิต

ศูนย์การค้า ทีวเจอร์ พาร์ค รังสิต ห้อง 118
ชั้น 1 F เลขที่ 161 ม.2 ถ.พหลโยธิน ต.ปะราชา
ธัญบุรี อ.ธัญบุรี จ.ปทุมธานี 12130
โทร 0-2958-0591
โทรสาร 0-2958-0590

สาขานิยะ

52 อาคารนิยะพลาซ่า 20 ถนนสีลม แขวงสุริ
ยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2349-50

สาขาค้างจังหวัด

สาขาเชียงใหม่ 1

244 อาคารสำนักงาน ชั้น 2-3
ถนนวิภาวดี ตำบลหายยา อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-000
โทรสาร (053) 284-019

สาขานครราชสีมา 2

อาคารสำนักงานชั้น 7 เดอะมอลล์นครราชสีมา
1242/2 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอ
เมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทร (044) 288-455
โทรสาร (044) 288-466

สาขาระยอง

180/1-2 อาคารสามัคคี ชั้น 2
ถนนสุขุมวิท ตำบลเชิงเนิน
อำเภอเมืองระยอง จังหวัดระยอง 20110
โทร (038) 862-022-9
โทรสาร (038) 862-043

สาขาหาดใหญ่ 1

1,3,5 ถนนจุฬาลักษณ์ 3
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 346-400
โทรสาร (074) 239-509

สาขากรุงเทพฯ

44/4 อาคารราชพัสดุ ถนนบำรุงราษฎร์
ตำบลอรัญประเทศ อำเภออรัญประเทศ
จังหวัดสระแก้ว 27120
โทร (037) 226-347-8
โทรสาร (037) 226-346

สาขาญาติ

56 อาคารญาติ ชั้น 3 ห้อง 3/1
ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2231-2700
โทรสาร 0-2231-2463, 231-2576

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์งามวงศ์
วาน ชั้น 14 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน
อำเภอเมืองนนทบุรี
จังหวัดนนทบุรี 11000
โทร 0-2550-0577
โทรสาร 0-2550-0566

สาขาท่าพระ

99 อาคารสำนักงานเดอะมอลล์ ท่าพระ ชั้น
14 ถนนรัชดาภิเษก-ท่าพระ แขวงบุคคโล เขต
ธนบุรี กรุงเทพฯ 10600
โทร 0-2876-6500
โทรสาร 0-2876-6531

สาขาปิ่นเกล้า

7/129 อาคารเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 3 ห้อง 302
ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทร 0-2884-9847
โทรสาร 0-2884-6920

สาขาเชียงใหม่ 2

201/3 ถนนมทิลด ตำบลหายยา
อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50100
โทร (053) 284-138
โทรสาร (053) 284-138

สาขาสุรินทร์

137/7 ถนนศิริรัฐ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
สุรินทร์ จังหวัดสุรินทร์ 32000
โทร (044) 519-370
โทรสาร (044) 519-476

สาขาจันทบุรี

203 ชั้น 2 ธนาคารนครหลวงไทย
ถนนขวาง ตำบลตลาด อำเภอเมืองจันทบุรี
จังหวัดจันทบุรี 22000
โทร (039) 346-626-30
โทรสาร (039) 346-631

สาขาหาดใหญ่ 2

29 ชั้น 6 อาคารสิการ์เดินพลาซ่า
ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่
อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทร (074) 247-199
โทรสาร (074) 247-701

สาขายะลา

18 ถนนสองพี่น้อง ตำบลสะเตง
อำเภอเมือง จังหวัดยะลา 95000
โทร (073) 255-493-7
โทรสาร (073) 255-498

สาขาซีคอนสแควร์

904 อาคารซีคอนสแควร์ ชั้น G ห้อง 1008
ถนนศรีนครินทร์ แขวงหนองบอน เขต
ประเวศ กรุงเทพฯ 10260
โทร 0-2721-9949
โทรสาร 0-2721-8320

สาขาลาดพร้าว

1693 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็น
ทรัลพลาซ่า ลาดพร้าว ชั้น 9 ห้อง 903, 905-
905/1 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดพร้าว เขต
จตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทร 0-2541-1411
โทรสาร 0-2541-1108

สาขางาแฟ

275 หมู่ที่ 1 เดอะมอลล์บางแค ชั้น 8 ถนน
เพชรเกษม แขวงบางแคเหนือ เขตบางแค
กรุงเทพฯ 10160
โทร 0-2804-4235
โทรสาร 0-2804-4251

สาขาสาทรนคร

100/46 อาคารสาทรนคร ทาวเวอร์ ชั้น 24C
ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร 0-2636-7550-6
โทรสาร 0-2636-7565

สาขาลำปาง

48/11-12 ถนนพนศรี ตำบลสุโขทัย อำเภอเมือง
ลำปาง จังหวัดลำปาง 52100
โทร (054) 319-211
โทรสาร (054) 319-216

สาขาสตราธานี

187-189 ถนนอุปราชม ตำบลในเมือง อำเภอ
เมืองอุบลราชธานี จังหวัดอุบลราชธานี 34000
โทร (045) 265-633
โทรสาร (045) 265-639

สาขาสุมทรวงกรม

930/13ก ชั้น 2 ถนนเอกชัย 1
ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทร (034) 811-377
โทรสาร (034) 811-383

สาขาสราญราษฎร์

216/3 หมู่ที่ 4 ถนนชนเกษม
ตำบลมะขามเตี้ย อำเภอเมืองสุราษฎร์ธานี
จังหวัดสุราษฎร์ธานี 84000
โทร (077) 205-460
โทรสาร (077) 205-475

"เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เห็นว่าน่าเชื่อถือประกอบด้วยทัศนคติของส่วนเจ้าของผู้จัดทำ ซึ่งมีได้หมายถึงความถูกต้องหรือสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด และเอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการลงทุนเท่านั้น มิได้มีวัตถุประสงค์เพื่อที่จะชักชวนหรือชักนำการซื้อขายหลักทรัพย์ใดโดยเฉพาะหรือเป็นการทั่วไปแต่อย่างใด นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารนี้ประกอบกับข้อมูลและความเห็นอื่น ๆ และพิจารณาคุณภาพของงานในการตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมแก่กรณี ทั้งนี้ความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้เป็นความเห็นส่วนตัวของผู้จัดทำ บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานของบริษัทไม่จำเป็นต้องเห็นพ้องกับความเห็นที่แสดงอยู่ในเอกสารนี้ด้วยแต่อย่างใด