

อาร์เอส- RS


คำแนะนำ
ซื้อ
ราคาปิด

5.95 บาท

ราคาเป้าหมาย

7.50 บาท

หมวดอุตสาหกรรม
พาณิชย์
Anti-corruption:
ได้รับการรับรอง
CG SCORE

SET ESG Rating
AA


เอกรินทร์ วงษ์ศรี, CFA
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 055680
 E-mail: ekkarin@trinitythai.com

ขาย RS UMG มูลค่ากว่า 600 ลบ. พร้อมบันทึกกำไรเข้าไตรมาส 3
NEWS

RS แจ้งข่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องการจำหน่ายหุ้น RS UMG อีก 30% ให้กับ Universal Music Group โดยมีมูลค่าซื้อขายทั้งสิ้นเท่ากับ 605 ล้านบาท ทั้งนี้อาจได้รับค่าตอบแทนเพิ่มจำนวนไม่เกิน 69 ล้านบาท (ที่มา SET)

ความเห็น

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อข่าวดังกล่าว ทำให้ RS มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นทันทีกว่า 600 ล้านบาท และคาดว่าจะมีการบันทึกส่วนที่เป็นกำไรราว 500 ล้านบาทได้ในไตรมาส 3 นี้ทันที ส่งผลให้ปี 2024 พลิกกลับมามีกำไรทันที โดยคาดว่าจะกำไรปี 2024 จะดีกว่าที่เราประเมินไว้เดิม ซึ่งประมาณการเดิมของเรากำไรปี 2024 อยู่ที่ 148 ล้านบาท โดยกำไรจาก Deal นี้ คาดว่าจะทำให้กำไรของ RS ในปี 2024 เพิ่มขึ้นมาเป็น 300-350 ล้านบาท นอกจากนี้กระแสเงินสดที่เพิ่มขึ้น คาดว่าบริษัทจะนำไปลดภาระหนี้ ซึ่งจะช่วยให้ดอกเบี้ยลดลงได้อีก 20-30 ล้านบาท

เรายังคงคำแนะนำ **ซื้อ** ราคาเป้าหมาย ปี 2025 ที่ 7.5 บาท อิง 7-Yr Avg PBV-0.5SD ที่ 5.3 เท่า โดยเรามองว่ามูลค่าลิขสิทธิ์ต่างๆ ที่บริษัทถืออยู่นั้นมีมูลค่ากว่า 4.6 พันล้านบาท หรือกว่า 2 บาทต่อหุ้น ซึ่งบริษัทสามารถทยอยก่อสร้างรายได้ผ่าน Platform ต่างๆ ทั้ง offline, online ที่บริษัทมี รวมถึงการร่วมมือกับพันธมิตรใหม่ๆ ที่จะช่วย Monetize ลิขสิทธิ์ต่างๆ ที่บริษัทถืออยู่

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และมีได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด