



News Comments

THCOM

THCOM แจ้งยังไม่สามารถกู้ระบบบอกตำแหน่ง ดาวเทียม ไทยคม5 ซึ่งมีปัญหาดังกล่าวมาราว 1 เดือน ทั้งนี้เรามองเป็นลบว่า มีโอกาสสูง ที่ THCOM จำต้องหยุดให้บริการ ไทยคม5 ซึ่งกรณีเลวร้าย คำนวณจากอายุการใช้งานที่เหลือราว 1.5 ปี จะกระทบรายได้ราว 300 ล้านบาท และกระทบมูลค่าหุ้นราว 0.20 บาท/หุ้น ยังคงแนะนำเพียง “ถือ” FV 5.80

- ระบบบอกตำแหน่งของ ไทยคม5 ชำรุดมาราว 1 เดือน ล่าสุดผู้เชี่ยวชาญ/ผู้ผลิต ยังไม่สามารถกู้คืนระบบได้ กรณีเลวร้ายอาจต้องหยุดให้บริการ ไทยคม5 ซึ่งเรามองว่ามีโอกาสสูง
- ทั้งนี้ดาวเทียม ไทยคม5 มีอายุการใช้เงินเหลือเพียงราว 1.5 ปี จึงส่งผลกระทบไม่มากนัก โดยกรณีเลวร้ายเราประเมินรายได้ตลอด 1.5 ปีที่เหลือกระทบราว 300 ล้านบาท และกระทบกระแสเงินสดราว 180 บาท คิดเป็นผลต่อมูลค่าหุ้นราว 0.20 บาท (ยังไม่รวมผลจากประกัน เนื่องจากยังไม่มีข้อสรุป)
- แม้ผลกระทบไม่มาก แต่ราคาหุ้นที่จะสะท้อนในเชิงลบยังไม่ใช้จังหวะสะสม โดยเฉพาะกับประเด็นสัมปทานที่จะหมดลงในปี 64 ที่ยังไม่มีข้อสรุป และข้อขัดแย้งกับรัฐว่า ไทยคม7-8 อยู่ในระบบสัมปทานหรือไม่ ระหว่างนี้ แนะนำเพียง “ถือ” มูลค่าเหมาะสม 5.80 บาท (มีแนวโน้มปรับลงอีก)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด