

INTUCH, ADVANC

**GULF ประกาศ เทน
เดอร์ออฟเฟอร์
INTUCH และ
ADVANC ที่ราคา 65
บาท และ 122.86
ตามลำดับ โดยไม่มี
ความประสงค์ในการ
Delisted**

- ประเด็นด้านราคาเสนอซื้อ INTUCH ที่ราคา 65 บาท (สูงกว่าราคาตลาดล่าสุด 11%) และ ราคาเสนอซื้อ ADVANC ที่ 122.86 บาท (ต่ำกว่าราคาตลาดล่าสุด 27%) อาจจูงใจนักลงทุนให้รับคำเสนอซื้อเพียง INTUCH เท่านั้น
- ทั้งนี้ตัวเลขราคาซื้อเสนอ INTUCH ที่ 65 บาท คิดเป็นเท่ากับ NAV ของมูลค่าหุ้น ADVANC ที่ INTUCH ถืออยู่ ซึ่งเรามองว่าเป็นราคาเสนอซื้อที่อยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้ พิจารณาจาก NAV Discount : ในตลาดซึ่งปกติจะอยู่ที่ราว 10-15% และที่ราคาเสนอซื้อ 65 นั้นใกล้เคียงมูลค่าเหมาะสมที่เราประเมินไว้ที่ 67.75 บาทต่อหุ้น และใกล้เคียงกับที่ Consensus ประเมินไว้ที่ประเมินที่ 65.50 บาท เราจึงแนะนำให้รับคำเสนอซื้อสำหรับ INTUCH
- ด้านราคาเสนอซื้อ ADVANC ที่ 122.86 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาตลาดราว 27% และต่ำกว่ามูลค่าเหมาะสมที่เราประเมินไว้ที่ 238 บาท ขณะที่ Consensus ประเมินไว้ที่ 220 บาท เราประเมินว่าจะไม่มีนักลงทุนรายย่อยรับคำเสนอซื้อ และเราแนะนำให้ไม่รับคำเสนอซื้อสำหรับ ADVANC
- ประเด็น THCOM ที่อาจเข้าข่ายถูกเสนอซื้อ เรามองว่า GULF น่าจะขอยกเว้นได้ ซึ่งจะคล้ายๆ กับที่กรณีปี 2549 ที่กลุ่ม SINGTEL ขอยกเว้นเช่นกัน เราจึงไม่แนะนำให้เข้าเท็งกำไรสำหรับ THCOM

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC