

AS

เอเชียซอฟท์ คอร์ปอเรชั่น

4Q63 ได้แรงหนุน
จากการ Update
Patch ใหม่

BUY

Target 6.68 tb

ประวัติหลักทรัพย์, #043590
โทร 0-2268-1717 ต่อ 149
Email : prawit@aira.co.th
นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- 4Q63 ได้แรงหนุนจากการ Update Patch ใหม่...ถึงแม้ AS จะเปิดเกม PC ใหม่เพียง 2 เกม ในช่วง 4Q63 ได้แก่ MU Legend และ Mohun อย่างไรก็ตามเราคาดว่ารายได้ AS ช่วง 4Q63 จะมาจาก (1) การ Update Major Patch ของเกมที่ได้รับคามนิยมในช่วงที่ผ่านมา ได้แก่ MapleStory และ CABAL ซึ่งได้รับความนิยมในสิงคโปร์และฟิลิปปินส์ตามลำดับ รวมไปถึงการเปิด Server ใหม่และตัวละครใหม่ Yulgang PC ซึ่งส่งผลให้จำนวนผู้เล่นต่อนาที(CCU) เพิ่มขึ้น 50% (2)เข้าสู่ช่วง High Season ธุรกิจเกมเนื่องจากเป็นช่วงปิดเทอมในหลายๆประเทศ เบื้องต้นเราคาดว่ากำไร 4Q63 ที่ 70 ลบ. ลดลง 32%QoQ แต่เพิ่มขึ้น 376%YoY
- เน้นกลยุทธ์การเติบโตผ่าน Mobile Game และตลาดต่างประเทศ...AS ตั้งเป้าเปิดเกมใหม่ที่ 8-10 เกม ในปี 64 และเน้นไปที่ Game Mobile โดยมี Game ที่กระแสตอบรับที่ค่อนข้างดีอย่าง Real Yulgang Mobile ที่คาดว่าจะเปิดช่วง 1Q64 นอกจากนี้เตรียมเซ็นสัญญาเกมฟอร์มยักษ์อีก 2 เกมในปี 64 และให้ความสำคัญกับตลาดต่างประเทศ โดยเฉพาะอินโดนีเซียและเวียดนาม ซึ่งมีมูลค่าตลาดสูงถึง 1,404 และ 531 ล้านเหรียญตามลำดับ
- เรายังคงคำแนะนำ "ซื้อ"...โดยเราให้ราคาเป้าหมายปี 64 ที่ 6.68 บาท(Fully Diluted) อิง PE adj Cash 12 เท่า

(Unit : MB)	2561	2562	2563F	2564F	2565F
Net Profit (Btmn)	14.01	4.35	311.84	246.03	248.93
EPS (Bt)	0.03	0.01	0.75	0.49	0.50
Growth (%)		-68.94%	7067.19%	-21.11%	1.18%
BV (Bt)	0.86	0.55	0.80	1.61	1.33
Dividend (Bt)	0.00	0.00	0.38	0.25	0.25
PE (x)	9.41	74.04	6.91	10.51	10.39
PBV (x)	0.91	2.27	6.54	3.22	3.92
Dividend Yield (%)	0.00%	0.00%	7.23%	4.76%	4.81%

ที่มา : AS และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ลูกค้า และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด