

## GRAMMY

จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่

หนึ่งในหุ้นที่คาด

ฟื้นตัวแข็งแกร่ง

ในช่วง Post-Covid

—  
Target – tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

- 1Q64 กำไรสุทธิเพิ่ม 872%YoY จากการรับรู้และวัดมูลค่ายุติธรรมของสิทธิการซื้อหุ้น KISS จำนวน 369.5 ลบ. และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ (ONEE) เพิ่มจาก 3.6 ลบ. ใน 1Q63 เป็น 66.5 ลบ. ใน 1Q64 อย่างไรก็ตาม ธุรกิจหลักกระทบจาก COVID-19 โดยเฉพาะในส่วนของบริษัท Showbiz (Concert & Festival)
- แม้คาด 2Q64 สูงขึ้น YoY จากฐานที่ต่ำในปีก่อน แต่มอง COVID ยังกดดันธุรกิจหลัก โดยเฉพาะธุรกิจ Showbiz และธุรกิจภาพยนตร์ (GDH) โดยบริษัทคาดการณ์รายได้รวมปี'64 ลดลงราว 5-12% ตามสถานการณ์การจัดงานแสดง Concert & Festival 8-13 งาน (ประมาณเป็นรายได้ราว 270-450 ลบ.) ขณะที่มุมมองบวกในระยะยาว โดยคาดการณ์ธุรกิจ Showbiz และภาพยนตร์ (GDH) ฟื้นตัวแข็งแกร่งหลัง COVID คลี่คลาย ประกอบกับส่วนแบ่งกำไรจาก ONEE ที่ยังดีต่อเนื่อง รวมทั้งมีแผนร่วมกับ Partner ผลิตสินค้าขายในธุรกิจ O-Shopping เอง แทนการขายสินค้าจากบุคคลอื่น ซึ่งคาดช่วยหนุน Margin ได้ โดยบริษัทยังตั้งเป้าลดค่าใช้จ่ายราว 200 ลบ./ปี พร้อมตั้งเป้ามียอดกำไรเพิ่มเป็น 1,000 ลบ. ภายใน 5 ปี
- ร่วมกับบริษัทเกาหลี YG Entertainment โดย GRAMMY ถือหุ้น 51% ทำธุรกิจหลักพัฒนาและพัฒนาศิลปิน โดยตั้งเป้าเปิดตัวกลุ่มแรกภายใน 5 ปี อย่างไรก็ตาม คาดได้ประโยชน์ทางอ้อมในการนำศิลปินจาก YG มาจัดแสดงคอนเสิร์ตในไทย
- ONEE ยื่น Filing ณ วันที่ 10 พ.ค. 64 คาดจดทะเบียนซื้อขายได้เร็วสุดในช่วงปลายปี'64
- มองเป็นหนึ่งในหุ้น Post-Covid ที่มีความน่าสนใจ โดยมองผ่านจะดต่ำสุดไปแล้ว และคาดผลประกอบการเติบโตแข็งแกร่งในปี'65 พร้อม Sentiment บวกจากการเข้าตลาดของ ONEE โดยอยู่ระหว่างการจัดทำบทวิเคราะห์

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด