

เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซส – JMT

คำแนะนำ

ซื้อ

ราคาปิด

42.50 บาท

ราคาเป้าหมาย

52.00 บาท

หมวดอุตสาหกรรม

เงินทุนและหลักทรัพย์

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE



ธนภัทร จิตลัดภัย
 เลขทะเบียนวิเคราะห์ : 049194
 E-mail: tanapat@trinitythai.com

ประกาศเพิ่มทุนพร้อมแจก JMT-W4

เมื่อเช้านี้ (27 ส.ค. 64) JMT มีการแจ้งมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยมีประเด็นสำคัญ คือ การเพิ่มทุนแบบ Rights Offering ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน 4.558-5.042 หุ้นเพิ่มทุน ต่อ 1 หุ้นเดิม ราคาเสนอขาย 41.5 บาท และแจกใบสำคัญแสดงสิทธิ JMT-W4 ในสัดส่วน 3.418 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยมีอายุ 3 ปี ราคาใช้สิทธิ 90 บาท โดยบริษัทมีแผนจะนำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนไปใช้ลงทุนในหนี้ด้วยคุณภาพในอนาคต

คาดเกิด Price Dilution ไม่มาก

จากราคาใช้สิทธิที่ 41.5 บาท ซึ่งค่อนข้างใกล้เคียงกับราคาปัจจุบันมาก ทำให้เราคาดว่า การเพิ่มทุนครั้งนี้จะเกิด Price Dilution ไม่มากราว 0.39% จากราคาหุ้นปัจจุบันเท่านั้น ขณะที่ราคาใช้สิทธิของ JMT-W4 ที่ 90 บาท ทำให้ยังไม่เกิด Price Dilution ในอีกด้านหนึ่ง การเพิ่มทุนจะทำให้สัดส่วน D/E ของบริษัทลดลงมาจาก 1.1 เท่า เหลือราว 0.48 เท่า ซึ่งจะช่วยให้บริษัทสามารถขยายการลงทุนซื้อหุ้นในอนาคตได้

คงคำแนะนำ "ซื้อ"

เรายังคงราคาเป้าหมายที่ 52 บาท อิงวิธี DCF โดยราคาหุ้นยังมี Upside ขณะที่ราคาหุ้นปัจจุบันแทบไม่มีความกังวลต่อ Price Dilution จึงยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

ข้อมูลทางการเงิน

Year End:	2018A	2019A	2020A	2021F	2022F
Revenue (Bt mn)	1,885	2,525	3,190	4,008	5,078
EBIT(Bt mn)	799	1,045	1,524	2,149	2,838
Net Profit (Bt mn)	506	681	1,047	1,391	1,815
EPS (Bt)	0.54	0.77	1.15	1.55	2.03
BVPS (Bt)	3.90	3.87	6.48	6.79	7.20
PER(x)	20.7	26.0	31.3	27.5	21.1
PBV(x)	2.87	5.17	5.56	6.29	5.94
Div Yield (%)	6.6%	2.9%	2.4%	2.2%	2.9%
ROE (%)	17.5%	19.7%	22.8%	23.6%	29.2%

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 ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ 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 ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นคนกลางภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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