

อินเทลลิงค์ เทเลคอม- ITEL

10 มกราคม 2560

คำแนะนำ

-

ราคาปิด

11.40 บาท

ราคา Median Consensus

- บาท

หมวดอุตสาหกรรม

MAI/Technology

Anti-corruption:

n/a

CG SCORE

-



นักวิเคราะห์

เอกรินทร์ วงษ์ศิริ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 055680

ekkarin@trinitythai.com

คาดผลการดำเนินงานชะลอตัวเล็กน้อย

ประเมินรายได้ในไตรมาส 4 จะอยู่ที่ 221 ล้านบาท +39% qoq จากการเร่งส่งมอบงานให้กับผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายหนึ่ง และในส่วนของ Data Center นั้นก็ยังคงมีอัตราการใช้งานอยู่ในระดับประมาณ 85-90% ประเมินกำไรสุทธิในไตรมาส 4 จะอยู่ที่ 18.40 ล้านบาท -7% qoq เป็นผลมาจากค่าตัดเผื่อมราคาที่สูงขึ้น ทำให้ทั้งปี 2560 คาดว่ารายได้รวมจะอยู่ที่ 733 ล้านบาท +71% และ กำไรสุทธิอยู่ที่ 74 ล้านบาท +80% สำหรับแนวโน้มปี 2560 เรายังเชื่อว่าธุรกิจการให้บริการโครงข่ายวงจรรหัสสื่อสารข้อมูลความเร็วสูง (Data Service) ยังสามารถเติบโตได้ในระดับ 35%-40% จากจำนวนเช่าวงจรรหัสที่เพิ่มขึ้น และในส่วนของธุรกิจ Data Center คาดว่าจะเพิ่มอัตราการใช้งานในระดับ 95% หรือเติบโตได้ประมาณ 20% เรายังอยู่ในระหว่างการปรับประมาณการ และประเมินมูลค่าเหมาะสมของราคาหุ้น

INTERLINK TELECOM PUBLIC COMPANY LIMITED (ITEL)
STATEMENT OF PROFIT & LOSS (CONSOLIDATED)

(Unit : Bt mn)	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16F	%QoQ	2015	2016F	%YoY
Revenues								
Sales	159.85	193.91	158.70	221.20	39%	429.81	733.66	71%
COGS	(88.45)	(103.82)	(79.51)	(115.08)		(202.93)	(386.86)	
Gross Profit	71.41	90.08	79.19	106.12	34%	226.88	346.81	53%
SG&A	(17.07)	(19.66)	(18.76)	(21.54)		(55.99)	(77.03)	
EBITDA	54.57	71.25	61.58	86.38	40%	177.97	273.77	54%
Depreciation & Amortization	(27.08)	(28.37)	(30.74)	(41.39)		(87.83)	(127.58)	
EBIT	27.49	42.88	30.84	44.99	46%	90.13	146.19	62%
Interest expense	(12.93)	(12.62)	(13.55)	(14.49)		(39.20)	(53.58)	
Share of gain (loss) of associate	0.00	0.00	(0.03)	0.03		0.00	0.00	
Other income (expenses)	0.23	0.83	1.15	1.79		7.08	4.00	
Pretax profit	14.56	30.26	17.26	30.53	77%	50.93	92.61	82%
Tax	(2.92)	(6.03)	2.57	(12.14)		(9.81)	(18.52)	
Net Profit after Tax	11.64	24.23	19.82	18.40	-7%	41.12	74.09	80%
Minority Interest	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	
Net Profit before Extra	11.64	24.23	19.82	18.40	-7%	41.12	74.09	80%
Extra. Items	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	
Forex Gain (Loss)	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	
Net Profit	11.64	24.23	19.82	18.40	-7%	41.12	74.09	80%
EPS	0.02	0.05	0.04	0.04		0.14	0.15	
Profitability Ratios (%)								
Gross margin	27.7%	31.8%	30.5%	29.3%		32.4%	29.9%	
EBITDA margin	34.1%	36.7%	38.8%	39.0%		41.4%	37.3%	
EBIT margin	17.2%	22.1%	19.4%	20.3%		21.0%	19.9%	
Pretax profit margin	9.1%	15.6%	10.9%	13.8%		11.8%	12.6%	
Profit margin before extra Item	7.3%	12.5%	12.5%	8.3%		9.6%	10.1%	
Net profit margin	7.3%	12.5%	12.5%	8.3%		9.6%	10.1%	

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 ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

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

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2801-9100 โทรสาร 0-2801-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน