

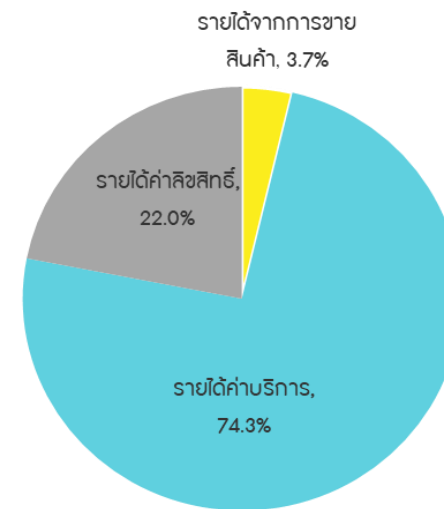


The ONE Enterprise Public Company Limited

ONEE



โครงสร้างรายได้ของ ONEE ในช่วง 1Q23



Source: Company, InnovestX Research

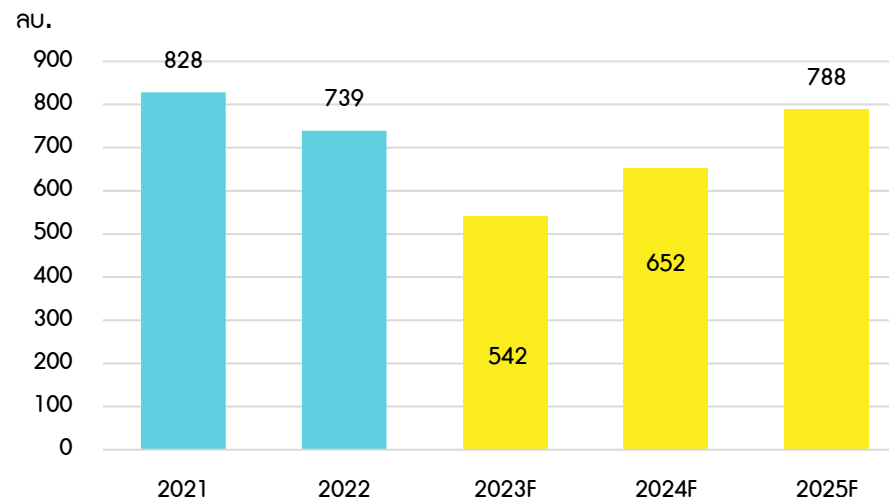
ONEE – ผ่านจุดต่ำสุดแล้วและกำลังจะฟื้นตัว

สัปดาห์นี้เราเลือกแนะนำ บมจ. เดอวันอินเทอร์เน็ตไพรซ์ หรือ ONEE เนื่องจาก 5 เหตุผลหลัก ดังนี้

- 1) เป็นผู้ผลิตคอนเทนต์ชั้นนำที่ดำเนินธุรกิจตั้งแต่ต้นน้ำถึงปลายน้ำ (ผลิตถึงหารายได้) ทำให้เกี่ยวเนื่องผลการลงทุนได้เต็มที่ ขณะที่การที่บริษัทก้าวผ่านช่วง Digital Disruption ซึ่งแข่งขันสูงและผลกระทบจาก COVID-19 มาได้ สะท้อนถึงการสร้างคอนเทนต์ที่ตอบโจทย์ตลาดได้ดี
- 2) จัดเป็นหุ้น Proxy ของการฟื้นตัวในเม็ดเงินโฆษณา โดยมองเม็ดเงินโฆษณาในไทยผ่านจุดต่ำสุดแล้ว และกำลังทยอยฟื้นตัวหลังสถานการณ์ COVID-19 คลี่คลาย โดยล่าสุด พ.ค. 23 เม็ดเงินโฆษณาผ่านสื่อทีวีดิจิทัลทั้ง YoY และ MoM หนุนให้เชื่อมั่นว่า 2Q23 จะฟื้นตัวเด่น
- 3) 2Q23 คาดผลประกอบการจะฟื้นตัวได้ QoQ จากการฟื้นตัวของเม็ดเงินโฆษณา TV แต่ยังไม่ฟื้นตัว YoY จากลูกค้ารอดูความชัดเจนของผลการเลือกตั้ง แต่ในส่วนของผู้จัดตั้งทุนยังคงรัดกุมอย่างต่อเนื่อง โดยในส่วนของ Non-prime time ยังคงเป็นการ Rerun อย่างต่อเนื่อง
- 4) การฟื้นตัวคาดจะโดดเด่นในช่วง 2H23 โดยปัจจัยผลักดันหลัก คือ ความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาลซึ่งจะทำให้ลูกค้ากลับมาเชื่อมั่นในเงินโฆษณา ขณะที่ราคาหุ้นที่ปรับลง 39%YTD มองสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้วจนซื้อขายที่ PER -2SD ทำให้คาด Downside ค่อนข้างจะจำกัด
- 5) มองผลการดำเนินงานผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วใน 1Q23 และเราประเมินราคาเป้าหมายที่ 5.60-6.30 บาทต่อหุ้น อิง 24.6x-27.5x PER ปี 2023 หรือ -1SD ถึง -0.5SD

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
ณัฐวัฒน์ ไตรภพสกุล เบอร์ติดต่อ 0-2949-1032
Natwarin.tripobsakul@scb.co.th

คาดการณ์ผลการดำเนินงานของ ONEE



Source: InnovestX Research