

## WORK ลุ้นปีนี้กำไรโต 200% โบรกฯ เชียร์ซื้อเป้า 66 บาท

**WORK** รับอานิสงส์ทีวีดิจิตอลขาขึ้น-เรตติ้งพุ่งกระชูด จับตาปี 60 พาดกำไรแกร่ง 430 ล้านบาท โตทะลัก 218% ได้แรงหนุนขึ้นราคาโฆษณา 62,000 บาทต่อหน้าที่ โบรกฯ เชียร์ "ซื้อ" ราคาเป้าหมาย 66 บาท

นักวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประเมินว่า จากกรณีที่ราคาหุ้นของ บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน) หรือ WORK ปรับเพิ่มขึ้นในระดับสูงสุดตั้งแต่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ระดับ 54 บาท เป็นผลมาจากเรตติ้งของช่อง WORKPOINT TV ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ราคาโฆษณาปรับตัวสูงขึ้น และช่วยผลักดันให้ผลประกอบการบริษัทเติบโต

นอกจากนี้ ล่าสุดนักวิเคราะห์บางแห่งยังได้มีการปรับราคาเป้าหมายสูงถึง 66 บาทต่อหุ้น ซึ่งมากกว่าราคาในกระดานปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ในมุมมองของฝ่ายวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป ได้แนะนำ "ขาย" เนื่องจากราคาหุ้นที่ปรับตัวสูงกว่าราคาเป้าหมายที่กำหนดไว้ 44 บาทต่อหุ้น

โดยในปัจจุบันยังคงต้องรอดูสถานการณ์หลังจากที่ WORK ประกาศผลประกอบการปี 2559 ออกเป็นทางการ จากนั้นถึงจะมีการประเมินแนวโน้มผลประกอบการปี 2560 ซึ่งในเบื้องต้น คาดผลการดำเนินงานปี 2560 จะเติบโตต่อเนื่องจากปี 2559 หลังจากช่อง WORKPOINT TV มีการปรับกลยุทธ์เพิ่มรายการ

ดังนั้น จะส่งผลให้หลายรายการประสบความสำเร็จ และทำให้ราคาโฆษณามีการปรับเพิ่มขึ้น โดยประเมินค่าโฆษณาในปี 2560 จะอยู่ที่ประมาณ 62,000-63,000 บาทต่อหน้าที่ และอัตราการลงโฆษณาจะอยู่ที่ 70% ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

ทั้งนี้ บทวิเคราะห์บริษัทหลักทรัพย์

ฟิลลิป ล่าสุดระบุว่า แนวโน้มผลประกอบการของ WORK ในปี 2560 ประเมินมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 430 ล้านบาท เติบโต 218.80% จากปี 2559 ที่คาดจะมีกำไรสุทธิ 135 ล้านบาท เป็นผลมาจากในช่วงไตรมาส 1/60 ช่อง WORKPOINT TV จะปรับค่าโฆษณาเฉลี่ยเป็น 60,000 บาทต่อหน้าที่ และเฉลี่ยทั้งปี 2560 จะอยู่ที่ 62,000 บาทต่อหน้าที่ เทียบในปี 2559 อยู่ที่ประมาณ 50,000 บาทต่อหน้าที่ ซึ่งอัตราการขยายโฆษณาจะดีขึ้นเพราะไม่ได้หยุดออกอากาศ

ด้านรายได้จาก online ในปี 2560 จะเพิ่มขึ้นทั้งจาก Youtube, Line และ Facebook รวมถึงรายได้ไอเวนต์และละครเวทีจะกลับมาเติบโต เนื่องจากสภาวะอุตสาหกรรมดีขึ้นจากคาดการณ์ของสมาคมโฆษณาฯ ที่คาดเม็ดเงินโฆษณาจะโต 3-5% ซึ่งอาจเติบโตดีกว่าคาด และการจัดเรตติ้งจะมีการเพิ่มช่องทาง online โดยจะมีผลต่อการจัดเรตติ้งช่องที่น่าจะเป็นผลดีต่อ WORK

ส่วนผลประกอบการในปี 2559 คาดจะมีกำไรสุทธิ 135 ล้านบาท ทรงตัวจากปี 2558 เป็นผลมาจาก ผลประกอบการในช่วงไตรมาส 4/59 คาดจะขาดทุน เนื่องจากการหยุดออกอากาศ 30 วัน เพื่อแสดงความอาลัยฯ ทำให้รายได้โฆษณาจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งราคาขายโฆษณาเฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ที่ 53,000 บาทต่อหน้าที่ จากแผนที่จะเป็นรอบ 60,000 บาทต่อหน้าที่

อีกทั้ง การจัดงานไอเวนต์ถูกเลื่อนออกไปจากเดิมมี 5-6 งาน เหลือเพียง 2-3 งาน และการจัดละครเวทียังถูกเลื่อน ซึ่งนิทานหิ้งห้อยได้มีการเลื่อนออกไป 3 รอบ อีก 11 รอบเลื่อนมาเป็นเดือน ม.ค.60 และ 10 ปี นวัตกรรม "ทอล์กโชว์ไม่มีขา" จะทำให้ภาพรวมรายได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่ลดลง เพราะมีการจ่ายโบนัสปลายปี ทำให้คาดว่าในช่วงไตรมาส 4/59 WORK จะขาดทุน ■