

# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 80,000  
Ad Rate: 1,085

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: พุธ 24 พฤษภาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7186

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 60.04 Ad Value: 65,143.40

PRValue (x3): 195,430.20

ศิลปิน: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: ADVANC ไม่ทำให้ผิดหวัง



## ADVANC ไม่ทำให้ผิดหวัง

ในวันที่ 31 พ.ค. 2566 นี้ สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ได้เตรียมเสนอผลการศึกษารณที่ บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส (ADVANC) หรือ AIS จะเข้าซื้อหุ้นบมจ.ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ (TTTBB) หรือ 3BB และหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (JASIF) จากบมจ. จัสมิน อินเทอร์เน็ตเซ็นแนล (JAS) ของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จากนั้นคาดว่าจะใช้เวลาไม่เกิน 2 เดือนก็จะได้ข้อสรุปออกมา ภายใต้ปัญหาการราคาซึ่งดังกล่าว แต่ผลประกอบการ ADVANC ที่มาจากฐานโครงสร้างรายได้เดิม ยังคงเติบโตได้ดี ไม่ทำให้นักลงทุนผิดหวัง

ผลประกอบการงวดไตรมาส 1 ปี 2566 ของ ADVANC มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 6,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.1% จากปีก่อน จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ EBITDA ร่วมกับต้นทุนทางการเงินที่ลดลง และการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ แต่ถ้าเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรสุทธิลดลง 8.2% เพราะกำไรอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิลดลง

ADVANC มีรายได้รวมอยู่ที่ 46,712 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.2% จากปีก่อน การปรับตัวดีขึ้นของรายได้มาจากรูทิงหลักร่วมกับการเติบโตของรายได้จากการขายอุปกรณ์ ซึ่งได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวม

ตัวเลขที่ออกมาสะท้อนความแข็งแกร่งของ ADVANC รวมทั้งส่งสัญญาณ หรือโมเมนตัมในอนาคตว่า ไตรมาส 2 นี้ กำไรน่าจะยังดีอยู่ และน่าจะดีต่อเนื่องตลอดทุกไตรมาสของปีนี้

ผลบวกจากภาวะการแข่งขันด้านราคาที่มีแนวโน้มลดลง และจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนที่ทยอยเดินทางมาภายหลังจากจีนเปิดประเทศ และภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดีขึ้น จะช่วยหนุนการเติบโตของ ADVANC

ปี 2566 ผ่านไป 1 ไตรมาส ในมุมมองของผู้บริหารบริษัท ยังเชื่อมั่นโดยยังคงเป้าหมายให้บริการหลักปีเติบโต 3-5% ขณะที่ EBITDA เติบโตราว 4-6% รวมทั้งยืนยันยังคงใช้งบลงทุนราว 2.7-3 หมื่นล้านบาท ซึ่งส่วนนี้จะขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยน

ตามแผนงานที่บริษัทวางไว้ โบรกเกอร์ส่วนใหญ่เชื่อว่า ADVANC จะทำได้ตามแผนหรือดีกว่าแผนที่ตั้งไว้ ทำให้มีคำแนะนำ "ซื้อ" ยกให้เป็น Top Pick ของกลุ่มสื่อสาร โบรกเกอร์ 3 รายแนะนำ "ซื้อ" ให้ราคาเป้าหมายใกล้เคียงกันที่ 230-240 บาท โดยบริษัทหลักทรัพย์ (บล.) เมย์แบงก์ ให้ราคาเป้าหมายทั้งปี 240 บาท ประเมินการเติบโตของกำไรหลักจะเร่งตัวขึ้นในไตรมาส 2 เป็น 3-5% และดีต่อเนื่องในไตรมาส 3-4 เนื่องจากรายได้เฉลี่ยต่อลูกค้า หรือ ARPU ของธุรกิจมือถือเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ค่าไฟฟ้าลดลง ค่าเสื่อมราคาทรงตัว และจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ ยังมีส่วนอ็อปไซด์จากที่ 3BB เริ่มประสบปัญหาในการจ่ายค่าเช่าให้กับ JASIF ได้ไม่ตรงเวลา การลดค่าเช่าของ JASIF ลง 15% จะสะท้อนอ็อปไซด์ 3.4% ต่อกำไรสุทธิหลักในปี 2567 ภายใต้สมมติฐานการเข้าซื้อกิจการสำเร็จภายในไตรมาส 3 ปีนี้

บล.ดาโอ (ประเทศไทย) ให้ราคาเป้าหมาย 230 บาท ประเมินการกำไรปกติปี 2566 ที่ 2.7 หมื่นล้านบาท เติบโต 3% จากปีก่อน ฟื้นตัวได้จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจดีขึ้นและการแข่งขันรุนแรงน้อยลง การกลับมาของนักท่องเที่ยว แนวโน้มค่าไฟฟ้าที่ peak out ในช่วงครึ่งแรกปีนี้ อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของ ARPU ในระบบจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไปตามฐานลูกค้าที่ค่อย ๆ เปลี่ยนสัดส่วนแพ็คเกจ

ทั้งนี้ Key catalyst ระยะสั้นคือดีล 3BB และ JASIF หากสำเร็จจะเป็น upside ในขณะที่ระยะยาวการใช้งาน Data ที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าจะเป็น Key driver แต่ความเสี่ยงก็คือการลงทุนระลอกใหม่ (Investment Cycle) สู่ 5G และ



# ข่าวหุ้น

Khao Hoon  
Circulation: 80,000  
Ad Rate: 1,085

Section: First Section/วิเคราะห์สถานการณ์ตลาดทุน

วันที่: พุธ 24 พฤษภาคม 2566

ปีที่: 29

ฉบับที่: 7186

หน้า: 5(บน)

Col.Inch: 60.04 Ad Value: 65,143.40

PRValue (x3): 195,430.20

ศิลปิน: ชาว-ดำ

หัวข้อข่าว: รายงานพิเศษ: ADVANC ไม่ทำให้ผิดหวัง

การแข่งขันที่รุนแรงจะเป็นปัจจัยกดดันผลประกอบการด้านบล.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ให้เป้า 235 บาท คาดกำไรจะกลับมาเติบโตอีกครั้งในปี 2566 ประเมินการรายได้ค่าบริการหลักในปีนี้จะเติบโตราว 4.6% โดยได้รับผลบวกทั้งจากการแข่งขันลดลง ภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัว จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น ช่วยให้รายได้บริการมือถือเติบโตได้บ้าง

ขณะที่ ธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านและธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในระดับสูง อีกทั้งค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายมีแนวโน้มทรงตัวใกล้เคียงปีนี้ เนื่องจากอุปกรณ์โครงข่าย 3G ททยอยตัดจำหน่ายหมดตั้งแต่ปีก่อนแล้ว บวกกับนโยบายควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ จะส่งผลให้กำไรปี 2566 พลิกฟื้นกลับมาเติบโตได้ราว 7%

บวกกับดีลเทคโอเวอร์กิจการ 3BB ที่ยังรอผ่านการอนุมัติจาก กสทช. ซึ่งต้องผ่านกระบวนการประชาพิจารณ์ คาดจะเลื่อนไปแล้วเสร็จเร็วสุดภายในไตรมาส 3 และเข้าสู่ต้นปี 2567

ดีลนี้จะช่วยให้เกิดการเกื้อหนุนกัน (synergy) จากฐานลูกค้าเน็ตบ้านเพิ่มขึ้น และต่อยอดการเสนอบริการอื่น ๆ พ่วงไปด้วย ข้อเสนอที่จูงใจช่วยเร่งเพิ่มฐานรายได้ และเพิ่มประสิทธิภาพการสร้างกำไรในอนาคต

อย่างไรก็ตาม มีปัจจัยเสี่ยงคือ หากการแข่งขันกลับมารุนแรงอีกครั้ง และการประมูลคลื่นใหม่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอีกหลายคลื่น ที่อาจกระทบต่อการเติบโตของผลประกอบการ นอกจากนี้การเข้าเทคโอเวอร์กิจการ 3BB อาจทำให้ประสิทธิภาพการทำกำไรลดลงในปีแรก หาก synergy ยังไม่เห็นผลชัดเจน

ผลประกอบการไตรมาส 1/2566 ที่ออกมาถือว่า **ADVANC ไม่ทำให้ผิดหวัง** ส่วนโมเมนตัมจะดีต่อเนื่องไปในไตรมาส 2-4 ของปีนี้หรือไม่ ต้องติดตาม ■



## สน.สยามรัฐ

พบกันฉบับนี้ “สามผู้กำกับ” รายงานตัว นำความจริงในสังคมบ้านเมืองเรามาตีแผ่..ทำดียอมไม่ได้..ทำชั่วหนีไม่พ้น เเวกรรมตามทัน..ช่วงนี้บ้านเมืองเราขัง รุนวาย หลังเลือกตั้งผู้แทนราษฎรเสร็จแล้ว แต่ยังมีคนดีเข้ามาบริหารประเทศยังไม่เรียบร้อย ดิดจริตโน่นดิดชิตนี้ว่ากันไปเล่นเกมกันไป ...●●... พล.ต.ท.จิรภพ ภูริเดช ผบช.ก. สั่งให้ พล.ต.ต.จรูญเกียรติ ปานแก้ว ผบก.ปปป. ลุยปราบพวกข้าราชการนอกريتอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดร่วมกับเจ้าหน้าที่สำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (ปป.ช.) และ สำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตในภาครัฐ (ปป.ท.)...●●... บุกเข้าจับกุมตัว “นายประสิทธิ์ พัฒนสิทธิ์ชีวิน” นายอำเภอแม่วงก์ จ.นครสวรรค์ ภายในห้องทำงานที่ว่าการอำเภอ พร้อมเงินสดของกลาง 12,000 บาท หลังมีพฤติกรรมเรียกรับเงินสินบนแลกการออกใบอนุญาต (พ.น.4) จากผู้ประกอบการ สนามชนไก่ในพื้นที่...●●... งานนี้ได้ข่าวมาดินสุดฤทธิ์ อ้างเป็นเงินสนับสนุนใช้ปรับปรุงบำรุงสถานที่ว่าการ ปรับปรุงสนามหญ้ารอบพื้นที่ แถมให้การปฏิเสธข้อกล่าวหาชั้น



พล.ต.ท.จิรภพ ภูริเดช



พล.ต.ท.วรวัฒน์ วัฒนนครบัญชา



พล.ต.ต.จรูญเกียรติ ปานแก้ว

สอบสวน เชื่อว่าสุนัขชื้อต้องมีมูล ในยุคของผู้การ คนตงฉินอย่าง “พล.ต.ต.จรูญเกียรติ ปานแก้ว” คงไม่ปล่อยคนชั่วลอยนวลไปง่ายๆ...●●... “พ.ต.อ.ชินกร อัครภูมิ” ผกก.ด่าน ตม.เชียงใหม่ พ.ต.อ.ถนัด ชุ่มมะโน ผกก.สภ.เชียงใหม่ บุกจับ นายสุนฉาย อายุ 34 ปี ชาว ต.ท่าตอน อ.แม่เมาะ จ.เชียงใหม่ พร้อมสมุนอีก 3 คน พร้อมด้วยของกลาง เงินสด จำนวน 800,000 บาท หลังติดสินบนเจ้าหน้าที่ให้เงินเพื่อปล่อยตัวชาวจีน ต่างดาว 4 คนที่หลบหนีเข้าเมือง โดยแก๊งนี้อ้างเป็นเลขาฯ ของ รอง ผบ.ตร. ท่านหนึ่ง ใจกล้าจริงๆ มีจลาจลพสมยนี้...●●... ผลงานต่อเนื่อง “ตำรวจไซเบอร์” พล.ต.ท.วรวัฒน์ วัฒนนครบัญชา ผบช.สอท. พล.ต.ต.วิวัฒน์ คำชำนาญ รอง ผบช.สอท. พล.ต.ต.ชัยปัทมาภรณ์ คล้ายคลึง ผบก.สอท.1 พ.ต.ท.พรชัย บัวด้วง รอง ผกก.4 บก.สอท.1 สนธิกำลังเจ้าพนักงาน กสทช. และ กรมสรรพสามิต ตามแกะรอยก่อนบุกตรวจค้นตึกแถวแห่งหนึ่ง บริเวณถนนจากรูเมือง เขตปทุมวัน ยึดวิทยุสื่อสาร จำนวน 269 เครื่อง มูลค่าเกือบ 5 แสนบาท...●●... งานนี้ กสทช. ฟากประชาสัมพันธ์ไปยังพี่น้องประชาชน ในการใช้ วิทยุโทรคมนาคมขอให้ศึกษาและปฏิบัติตามระเบียบ ที่ทางราชการได้กำหนดไว้ ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัย สามารถสอบถามได้ที่ สำนักงาน กสทช. Call Center หมายเลขโทรศัพท์ 1200 ...●●... พ.ต.อ.ธีรศักดิ์ จันทร์เทพพัฒน์ ผกก.ตส.บช.น. พ.ต.ท.ปิยรัช เวสสะโกศล รอง ผกก.ตส.บช.น. และ พ.ต.ท.จักรี นารีผล สว.กก.ตส. นำกำลังชุด ขป.1 กก.ตส.บช.น. เข้าจับกุมผู้ต้องหาเป็นชาย อายุ 17 ปี เอเยนต์ค้ำกาม ในห้องพักของโรงแรมแห่งหนึ่ง ซอยบ้านพานถม เขตพระนคร กรุงเทพฯ ช่วยเหลือเยาวชนชาย รวม 3 ราย หลัง หลอกลวงให้มาค้ำกามบริการลูกค้าสังคมเมืองไทยนับวันยิ่งตกต่ำ...●●... ฟากถึงนักสืบ รุ่นเก่า อย่าง “พล.ต.ต.ชยานนท์ มีสติ” ผบก.ภ.จว.พระนครศรีอยุธยา ช่วยชาวบ้าน หน้อย “ตำบลบ้านแพน” อำเภอเสนา จ.พระนครศรีอยุธยา พื้นที่หมู่ 3 “ยาบ้า” ระบาด หนักทั้งนักเสพ-นักค้า เดินพลาซ่าชื้อชายยาเสพติดกันเหมือนชายชนม...●●... พวกลัก ขโมยกีเยอะ ชาวบ้านอยู่แถว “วัดโคกเสือ” ของหายประจำร้องไปโรงพักก็มีใครสนใจ “พ.ต.อ.เสวก เอี่ยมมงคล” ผกก.สภ.เสนา ไม่รู้ลึกละไรบ้างหรือครับเจ้านาย.! สวัสดิ์