



ADVANC

● **บล.เคจีไอ** - มีการคาดว่าจะกำไรสุทธิของ ADVANC ในไตรมาส 2/2563 จะลดลงมาอยู่ที่ 6.3 พันล้านบาท (7% จากไตรมาสก่อน, และลดลง 19% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) แต่มองว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมดีขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 3/2563 เป็นต้นไปเนื่องจากจบมาตรการของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกากระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) (ใช้เน็ตฟรี และโทร.ฟรี) และคาดว่าจะเศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้น ทำให้ยังคงประมาณการกำไรปี 2563 เอาไว้ที่ 2.69 หมื่นล้านบาท (ลดลง 14% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) และปี 2564 ที่ 2.77 หมื่นล้านบาท (เพิ่มขึ้น 3% จากงวดเดียวกันของปีก่อน) เนื่องจากคาดว่าจะกำไรในครึ่งแรกของปี 2563 จะคิดเป็น 48% ของประมาณการปีนี้ ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ"

● **บล.เคทีบี** - มีการประเมินกำไรปกติไตรมาส 2/2563 ของ ADVANC ที่ 6.9 พันล้านบาท (ลดลง 17% จากงวดเดียวกันของปีก่อน, และลดลง 4% จากไตรมาสก่อน) รับผลกระทบจาก COVID-19 เติบโตไตรมาส (ทั้งจากมาตรการช่วยเหลือภาครัฐและรายได้จากนักท่องเที่ยวที่ลดลง) ส่งผลให้รายได้หลักอยู่ที่ 3.3 หมื่นล้านบาท (ลดลง 7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน, และลดลง 3% จากไตรมาสก่อน) ส่วนกำไรปกติปี 2563 ที่ 3.2 หมื่นล้านบาท (ทรงตัวจากงวดเดียวกันของปีก่อน) และประเมินไตรมาส 2/2563 เป็นจุดต่ำสุดก่อนเริ่มฟื้นตัวในครึ่งหลังของปี 2563 จากสถานการณ์ COVID-19 ที่ดีขึ้น และการแข่งขันผ่อนคลาย ควบคู่กับมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐที่คาดว่าจะไม่มีเข้ามาเพิ่มเติมอีก แนะนำ "ซื้อ"

● **บล.คิงส์ฟอร์ด** - สำหรับคาดการณ์กำไรสุทธิทั้งปีของ ADVANC ประเมินไว้ที่ระดับ 2.7 หมื่นล้านบาท และ 3.2 หมื่นล้านบาท ชะลอตัวลดลง 12% ในปี 2563 จากงวดเดียวกันของปีก่อน แต่จะกลับมาขยายตัวโดดเด่นเพิ่มขึ้น 17.5% จากงวดเดียวกันของปีก่อน จึงปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ"

● **บล.ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี** - มีการคาดว่าจะกำไรปกติไตรมาส 2/2563 ของ ADVANC จะลดลง 14.7% จากงวดเดียวกันของปีก่อน และ 4.9% จากไตรมาสก่อน จากรายได้โทรศัพท์ที่ลดลง แต่คาดการณ์กำไรปกติในปี 2563-2565 เพิ่มขึ้น 3-5% หลังปรับค่าเสื่อมราคาและรับรู้ค่าใช้จ่ายที่มีประโยชน์ทางภาษี คงคำแนะนำ "ซื้อ"

บริษัทหลักทรัพย์	ซื้อ	ถือ	ขาย	ราคา/บาท
บล.เคจีไอ	✓	-	-	233.00
บล.เคทีบี	✓	-	-	225.00
บล. คิงส์ฟอร์ด	✓	-	-	220.00
บล.ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี	✓	-	-	218.00



‘รายได้รวมกดดันกำไร 2Q63’

บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) เคจีไอ (ประเทศไทย) วิเคราะห์หุ้นบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส หรือ ADVANC เราคาดว่ากำไรสุทธิของ ADVANC ใน 2Q63 จะลดลงมาอยู่ที่ 6.3 พันล้านบาท (-7% QoQ, -19% YoY) เพราะรายได้ลดลงเหลือ 3.88 หมื่นล้านบาท (-9% QoQ, -12% YoY) เนื่องจากทั้งรายได้จากบริการมือถือ และยอดขายเครื่องลดลง ทั้งนี้ เราคาดว่ารายได้จากบริการมือถือจะลดลงเพราะจำนวนผู้ใช้บริการลดลง (-0.6% QoQ, -1.4% YoY) อีกทั้ง ARPU ก็ลดลงเหลือ 235 บาท (-3% QoQ, -8% YoY) ถึงแม้เราจะคาดว่าต้นทุนจะลดลงเหลือ 2.46 หมื่นล้านบาท (-8% QoQ, -8% YoY) บวกกับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะลดลงเหลือ 5.9 พันล้านบาท (-8% QoQ, -18% YoY) เนื่องจากค่าคอมมิชชั่นของยอดขายบัตรเติมเงินลดลง ค่าเช่าพื้นที่ในห้างสรรพสินค้า/ศูนย์การค้าลดลง และการจัดกิจกรรมการตลาดลดลงในช่วงที่มีการใช้มาตรการ lockdown แต่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ลดลงดังกล่าวก็ยังไม่มากพอที่จะชดเชยรายได้ที่ลดลง

คาดกำไรจะกลับมาโต ตั้งแต่ 3Q63

เรามองว่าแนวโน้มอุตสาหกรรมดีขึ้นตั้งแต่ 3Q63 เป็นต้นไป

อย่างไรก็ตาม เราคาดว่ากำไรสุทธิจะโตแค่ QoQ เท่านั้น แต่จะยังคงลดลง YoY เมื่อเทียบกับฐานที่สูงใน 3Q62-4Q62 ทั้งนี้ ปัจจัยสำคัญที่คาดว่าจะขับเคลื่อนการเติบโตของกำไรใน 2H63 ได้แก่ i) จบมาตรการของสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ที่ให้ใช้เน็ตฟรี 10 GB นาน 30 วัน และโทรฟรี 100 นาที ii) การแข่งขันลดความรุนแรงลงตั้งแต่ปลายเดือนพฤษภาคม 2563 ซึ่งจะทำให้ ARPU เพิ่มขึ้น และ iii) บริษัทมีแผนจะเปิดให้บริการ 5G เชิงพาณิชย์ใน 3Q63

งบประมาณการกำไรปี 2563-64

หากผลประกอบการ 2Q63 เป็นไปตามที่เราคาดไว้ จะทำให้กำไรใน 1H63 จะคิดเป็นสัดส่วน 48% ของประมาณการปีของเรา ในขณะที่เราคาดว่ากำไรใน 2H63 จะได้เล็กน้อยเนื่องจากยังมีผลของแพ็คเกจราคาต่ำอยู่ (เน็ตไม่อันความเร็วคงที่) ดังนั้นเราจึงยังคงประมาณการกำไรปี 2563 เอาไว้ที่ 2.69 หมื่นล้านบาท (-14% YoY) และปี 2564 ที่ 2.77 หมื่นล้านบาท (+3% YoY)

เรายังคงคำแนะนำซื้อ ADVANC โดยมีราคาเป้าหมาย 1H64 ที่ 233.00 บาท ปัจจัยเสี่ยงจากรายได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ การแข่งขันรุนแรงมากขึ้น

ที่มา : บล.เคจีไอ(ประเทศไทย)

มุม ข้าราชการ 'ซี.12'

นบส.1 รุ่น 92 (ต่อ)

รายชื่อผู้ผ่านการคัดเลือกให้เข้ารับการฝึกอบรมหลักสูตรบริหารระดับสูง : ผู้นำที่มีวิสัยทัศน์และคุณธรรม (นบส.1) ประจำปีงบประมาณ พ.ศ.2563 รุ่น 92 ต่อจากวานนี้มีดังนี้

กระทรวงวัฒนธรรม 104.นายไชยวัฒน์ แสงทอง วัฒนธรรมจังหวัด นครราชสีมา สำนักงานปลัดกระทรวงวัฒนธรรม 105.ร้อยเอกบุญฤทธิ์ ฉายสุวรรณ ผู้อำนวยการกองโบราณคดีได้นำ กรมศิลปากร 106.นายสุรัฐกิจ พิรพงศ์ศิลป์ผู้อำนวยการสำนักช่างสิบหมู่ กรมศิลปากร กระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม 107.นางพจมาน ทาจีน ผู้อำนวยการสำนักบริหารและรับรองห้องปฏิบัติการ กรมวิทยาศาสตร์บริการ กระทรวงศึกษาธิการ 108.นายวินัย ยงเขตรกรณ์ รองศึกษาธิการจังหวัดปทุมธานี สำนักงานปลัดกระทรวงศึกษาธิการ 109.นายนิพนธ์ เบญจกุล ผู้อำนวยการภารกิจบริหารการเปลี่ยนแปลงภาครัฐและนโยบายพิเศษ สำนักงานปลัดกระทรวงศึกษาธิการ (สำนักก.ค.ศ.) 110.ว่าที่ร้อยโทนิคม เหลี่ยมขุ้ย ผู้อำนวยการวิทยาลัยอาชีวศึกษาสุโขทัย สำนักงานคณะกรรมการการอาชีวศึกษา

กระทรวงสาธารณสุข 111.นายบรรเจิด นนทสูติ ผู้อำนวยการโรงพยาบาล ลำปาง สำนักงานปลัดกระทรวงสาธารณสุข 112.นางโสธยา ธรรมรักษ์ ผู้อำนวยการโรงพยาบาลเพชรบูรณ์ สำนักงานปลัดกระทรวงสาธารณสุข 113.นายชัยรัตน์ ลำโป นายแพทย์สาธารณสุขจังหวัดปัตตานี สำนักงานปลัดกระทรวงสาธารณสุข 114.นางสาวศศิธร ศิริมหาราช ผู้อำนวยการโรงพยาบาล ประสาทเชียงใหม่ กรมการแพทย์ กระทรวงสาธารณสุข 115.นางดวงจิตา

จันทร์พุ่ม อุตสาหกรรมจังหวัดระนอง สำนักงานปลัดกระทรวงอุตสาหกรรม 116.นายรินทร์ สมบัติศิริ ผู้อำนวยการกองพัฒนาระบบมาตรฐานกำกับ โรงงาน กรมโรงงานอุตสาหกรรม 117.นางสาวณัฏฐิญา เนตยสุภา เลขานุการ กรมส่งเสริมอุตสาหกรรม 118.นายยุทธศิลป์ รักษาติ ผู้อำนวยการสำนักงาน อุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ เขต 2 กรมอุตสาหกรรมพื้นฐานและการเหมืองแร่ 119.นางสาวศยารัตน์ คงธนโชติเดชา ผู้อำนวยการศูนย์ส่งเสริม อุตสาหกรรมอ้อยและน้ำตาลทรายภาคที่ 8 สำนักงานคณะกรรมการอ้อยและ น้ำตาลทราย 120.นางสาวปรารถนา บุญญฤทธิ์ ผู้อำนวยการกองเศรษฐกิจ อุตสาหกรรมระหว่างประเทศ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

ส่วนราชการไม่สังกัดสำนักนายกรัฐมนตรี กระทรวง หรือทบวง 121.นายไกรยุทธ หอมไกรลาศ ผู้อำนวยการสำนักงานพระพุทธศาสนาจังหวัด สกลนคร สำนักงานพระพุทธศาสนาแห่งชาติ 122.นายวัชร หัสภาค ผู้อำนวยการ ศูนย์สารสนเทศ สำนักงานคณะกรรมการพิเศษเพื่อประสานงานโครงการ อันเนื่องมาจากพระราชดำริ 123.นางสาวอารี พลดี นักวรรณศิลป์ชำนาญการ พิเศษ รักษาการแทนเลขานุการกรม สำนักงานราชบัณฑิตยสภา หน่วย-งานอื่น 124.นายธีระศิลป์ เทเพนทร์ ผู้อำนวยการฝ่ายทรัพยากรบุคคล การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย 125.นางสาวสมพิศ นวพรชัย ผู้เชี่ยวชาญ การประสานรลหลวง ระดับ 9 การประสานรลหลวง 126.นายทองศักดิ์ สุชนะรินทร์ ผู้อำนวยการสำนักรับรองมาตรฐานวิศวกรรมในกิจการกระจายเสียง และโทรทัศน์ สำนักงาน กสทช. 127.นายอากาศกร ปานเลิศ ผู้ช่วยเลขานุการ สายกำกับผลิตภัณฑ์ประกันภัย สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม การประกอบธุรกิจประกันภัย 128.รองศาสตราจารย์ พันตำรวจเอกโสรัตน์ กลั้ววิลลา อาจารย์ (สบ 5) โรงเรียนนายร้อยตำรวจ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ 129.นายภัคพล โลหะกุลวิษ ผู้เชี่ยวชาญด้านคดีปกครอง สำนักงานศาลปกครอง 130.นางพยอม แยมอุทัย ผู้อำนวยการสำนักผู้อำนวยการสำนักงานคดีอาศาลแพ่งติ สำนักงานอัยการสูงสุด

ครบถ้วนทั้ง 130 รายที่จะเริ่มเรียนตอนกลางเดือนกรกฎาคมนี้.

“ซี.12”