

AIS กำไรออลไทม์ไฮ 35% 'ทรู' ส่งสัญญาณปันผลสูง

● จับตางบ Q1 โตไม่ยั้ง 2 ค่ายมือถือเปิดอัปเดตรอบใหม่

ADVANC ระเบิดฟอร์ม! กำไร Q4/68 ทำสถิติสูงสุดใหม่พุ่ง 35% ตอกย้ำขาขึ้นหุ้นสื่อสาร ขณะที่ทรูไม่ยอมม่น้อยหน้า ส่งซิกปันผลแรง กระแสเงินสดเริ่ม “ออกดอก” หลังโครงสร้างต้นทุนพลิกบวก ไตรมาสแรกปี 69 เกมยังไม่จบ กำไร-ARPU-มาร์จิ้น เดินหน้าทำสถิติใหม่ต่อเนื่อง โมรกาย พร้อมใจเชียร์ 2 ค่ายมือถือ เปิดอัปเดต รอบใหม่ ทั้งกำไรและเงินปันผล บล.กรุงศรีฯ ให้ราคาเป้าหมาย เอไอเอส 360 บาท ส่วนหุ้น TRUE เป้าราคา 18.20 บาท

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส



พร้อมราคาเป้าหมายจากวิธีประเมินมูลค่าแบบ DCF ที่ 360 บาท จากแนวโน้มกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง การบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ และโครงสร้างเงินปันผลที่แข็งแกร่ง โดยคาดว่า DPS ครั้งหลังปี 2568 จะอยู่ที่ 7.82 บาท ต่อหุ้น ซึ่งให้ผลตอบแทนเงินปันผลที่น่าสนใจในระยะสั้น และยังคงดึงดูดในเชิงการลงทุนระยะยาว

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) คาดว่า ADVANC ผลการดำเนินงานจะปรับตัวโดดเด่นที่สุด โดยรายงานกำไรหลัก 1.25 หมื่นล้านบาทในไตรมาส 4/2568 เพิ่มขึ้น 35% YoY และ 5% QoQ และ 1.28 หมื่นล้านบาทในไตรมาส 1/2569 เพิ่มขึ้น 21% YoY และ 2% QoQ

โดยคาดว่ารายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้ (ARPU) ธุรกิจมือถือจะเติบโต 4% YoY และ 2% QoQ ในไตรมาส 4/2568 และยังคงแข็งแกร่งต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาส 1/2569 จากการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติและคนไทยที่เดินทางไปต่างประเทศมากขึ้น ซึ่งช่วยหนุนธุรกิจมือถือแบบฟรีเฟดและโรมมิ่ง ขณะที่ ADVANC จะยังคงแย่งส่วนแบ่งตลาดจากบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE ได้ต่อเนื่อง จาก churn rates ที่ต่ำกว่า ขณะที่ธุรกิจบรอดแบนด์ มองว่ากลยุทธ์การขายพ่วงแพ็คเกจพรีเมียมรีลีส อังกฤษ (EPL) จะช่วยให้ ARPU และจำนวนผู้ใช้เติบโตได้เร็วกว่าคู่แข่ง คาด ARPU ของธุรกิจบรอดแบนด์จะเพิ่มขึ้น 3% YoY ในไตรมาส 4/2568 และปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง 3% YoY ในไตรมาส 1/2569 นอกเหนือจากการเติบโตของรายได้ ต้นทุนค่าไฟซึ่งคิดเป็นราว 30% ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานด้านโครงข่าย ปรับลดลง 6% YoY ในไตรมาส 4/2568 และปรับลดลงต่อเนื่อง 7% YoY ในไตรมาส 1/2569 นอกจากนี้ ต้นทุนการใช้คลื่นความถี่ก็ลดลง หลังจากทั้ง

AIS

ผู้สื่อข่าวรายงานว่า บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC เตรียมประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/2568 วันที่ 3 กุมภาพันธ์ โดยคาดว่ากำไรจะทำสถิติสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่อง สะท้อนการฟื้นตัวของรายได้ และการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

ขณะเดียวกัน คาดว่าผลประกอบการบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE จะออกมาแข็งแกร่งไม่แพ้กัน พร้อมยืนยันนโยบายจ่ายเงินปันผลต่อเนื่องปีนี้อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของทั้งสองบริษัทยังคงซื้อขายในระดับที่ไม่แพง เมื่อเทียบกับแนวโน้มกำไรและกระแสเงินสดที่ปรับตัวดีขึ้น ทำให้ยังเป็นหุ้นสื่อสารที่น่าจับตาในช่วงต้นปีนี้

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) หรือ KSS คาดกำไรไตรมาส 4/2568 ของบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC จะทำสถิติสูงสุดใหม่ อยู่ที่ 1.24 หมื่นล้านบาท ทำสถิติสูงสุดรายไตรมาสอีกครั้ง (สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2558) เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งทั้ง 35% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือ YoY และเพิ่มขึ้น 4% จากไตรมาสก่อน หรือ QoQ สะท้อนการเติบโต

ของรายได้จากทุกหน่วยธุรกิจ ควบคู่กับประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ด้านเงินปันผล คาดว่าเงินปันผลต่อหุ้น หรือ DPS ช่วงครึ่งหลังปี 2568 จะอยู่ที่ 7.82 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนเงินปันผลประมาณ 2.5% สำหรับระยะเวลาการถือครองราว 2 เดือน

สมมติฐานหลักสำหรับไตรมาส 4/2568 ประกอบด้วย รายได้หลักเพิ่มขึ้น 6.2% YoY และ 2.1% QoQ มาอยู่ที่ 4.44 หมื่นล้านบาท หนุนโดยการเติบโตของธุรกิจมือถือและเน็ตบ้าน หรือ FBB จากทั้ง Net add และ ARPU ที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่รายได้จากกลุ่มลูกค้าองค์กรเติบโตทั้ง YoY และ QoQ จากจำนวนโครงการที่ลงนามเพิ่มขึ้น

โดยฝ่ายบริหาร ADVANC ระบุชัดเจนถึงแผนการเพิ่มงบลงทุน (Capex) ในปี 2569 เพื่อรองรับความต้องการใช้งานดาต้าที่เติบโตต่อเนื่อง โดย KSS ประเมิน Capex เบื้องต้นไว้ที่ประมาณ 3.3 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2.6 หมื่นล้านบาทในปี 2568 ซึ่งจะส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นราว 1 พันล้านบาทต่อปี หรือคิดเป็นเพียงประมาณ 2% ของกำไรปี 2569 จึงยังไม่ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร

ทั้งนี้ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” หุ้น ADVANC

ข่าวหุ้น

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

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: จันทร์ 2 กุมภาพันธ์ 2569

ปีที่: 32

ฉบับที่: 7841

หน้า: 1(บน), 21, 20

Col.Inch: 108.89 Ad Value: 118,145.65

PRValue (x3): 354,436.95 คลิป: สีสี่

หัวข้อข่าว: AIS กำไรโอลิมปิกไฮ 35% 'ทรู' ส่งสัญญาณปันผลสูง จับตางบ Q1 โตไม่ถึง 2 ค่ามือถือ...

ADVANC และ TRUE เปลี่ยนจากการเช่าคลื่นเดิมที่มีต้นทุนสูงจากบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) หรือ NT (หมดอายุในเดือน ส.ค. 2568) มาใช้ใบอนุญาตที่ออกโดย กสทช. จากการประมูลล่าสุด การผสมผสานระหว่าง รายได้ที่สูงขึ้น และต้นทุนเชิงโครงสร้างที่ลดลงนี้ ส่งผลให้มาร์จิ้นขยายตัวในไตรมาสถัดไป

อ่านต่อหน้า 21

AIS

(ต่อจากหน้า 20)

ทั้งนี้หลังจากการปรับเพิ่มประมาณการกำไรหลักปี 2569 ขึ้น 3% ดังนั้นจึงปรับราคาเป้าหมาย ADVANC ขึ้นจาก 342 บาท เป็น 351 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ คาดว่า บริษัท แอควานซ์ อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC จะมีกำไรสุทธิในงวด Q4/2568 อยู่ที่ 1.28 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.0% QoQ และ 37.8% YoY โดยได้รับแรงหนุนหลักจากปัจจัยฤดูกาลของรายได้ที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับการรับรู้ประโยชน์จากการประหยัดต้นทุนคลื่นความถี่เต็มไตรมาส หลังจากไตรมาส 3/2568 รับรู้เพียง 2 เดือน (เริ่มตั้งแต่เดือนสิงหาคม) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน คาดว่ากำไรจะเติบโตโดดเด่นจากรายได้บริการหลักที่ขยายตัวต่อเนื่อง ควบคู่กับการลดต้นทุนคลื่นความถี่อย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ผลประกอบการในไตรมาส 4/2568 แข็งแกร่งในทุกกลุ่มธุรกิจ

ทั้งนี้ บล.ทิสโก้ คาดว่ารายได้จากบริการหลักเพิ่มขึ้น 1.9% QoQ และ 6.0% YoY โดยรายได้จากธุรกิจโทรศัพทมือถือเติบโตแข็งแกร่ง QoQ จากการรับรู้รายได้เต็มไตรมาสของการแข่งขันฟุตบอลพรีเมียร์ลีก หรือ EPL (ฤดูกาลเริ่มเดือนสิงหาคม) การเดินทางของนักท่องเที่ยวในช่วงไฮซีซั่นรวมถึงการใช้จ่ายภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นจาก โครงการร่วมจ่ายของภาครัฐ

สำหรับธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้าน หรือ FBB คาดว่ายังคงรักษาการเติบโตได้ในระดับที่ดี แม้จะชะลอลงเล็กน้อย เนื่องจากการโยกย้ายทีมติดตั้งไปช่วยฟื้นฟูพื้นที่ประสบอุทกภัยในภาคใต้ช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน ขณะที่ยอดขายอุปกรณ์ได้รับแรงหนุนจากยอดขาย iPhone ที่ต่อเนื่องตลอดทั้งไตรมาส จาก

อุปสงค์ที่แข็งแกร่งในปีนี้

จากปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จึงคงคำแนะนำ "ซื้อ" หุ้น ADVANC พร้อมให้มูลค่าที่เหมาะสมที่ 319.00 บาท อิงการประเมินมูลค่าด้วยวิธี Discounted Cash Flow (DCF)

ขณะที่บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) แนะนำ "ซื้อ" เช่นกัน โดยอ้างอิงราคาเป้าหมายเฉลี่ยจาก IAA Consensus ที่ 348.70 บาท และคาดการณ์กำไรสุทธิ Q4/2568 ที่ 1.29 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% QoQ และ 39% YoY หนุนจากรายได้รวมที่เติบโตต่อเนื่อง การรับรู้ผลบวกจากการประมูลคลื่นใหม่เต็มไตรมาส รวมถึงการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ หากกำไร Q4/2568 เป็นไปตามคาด จะส่งผลให้กำไรสุทธิปี 2568 อยู่ที่ 4.65 หมื่นล้านบาท เติบโต 33% YoY และในปี 2569 Consensus คาดว่ากำไรจะเติบโตต่อเนื่องอีก 4% YoY เป็น 4.84 หมื่นล้านบาท ขณะที่อัตราผลตอบแทนเงินปันผล (Dividend Yield) คาดอยู่ในระดับราว 4.7% ต่อปี

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด คาดว่า TRUE จะมีกำไรสุทธิในไตรมาส 4/2568 อยู่ที่ 4.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.2% QoQ และ เพิ่มขึ้น 43.7% YoY สะท้อนการเติบโตที่แข็งแกร่งทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหนุนหลักมาจากรายได้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่กลับมาเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ ควบคู่กับการรับรู้การลดลงของต้นทุนค่าคลื่นความถี่เต็มไตรมาส ซึ่งถือเป็นไตรมาสแรกที่เห็นผลเชิงบวกอย่างชัดเจนต่อโครงสร้างต้นทุน

สำหรับเงินปันผล คาดว่า TRUE จะประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดไตรมาส 4/2568 ที่ 0.06 บาทต่อหุ้น โดยในปี 2569 คาดว่ากำไรปกติของ TRUE จะเติบโตต่อเนื่องที่ประมาณ 30% YoY จากการฟื้นตัวของรายได้หลัก การบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านคลื่นความถี่ ขณะที่คาดการณ์อัตราเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ปี 2569 อยู่ที่ 0.49 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นประมาณ 100% YoY สะท้อนกระแสเงินสดที่แข็งแกร่งขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้คงคำแนะนำ "ซื้อ" สำหรับหุ้น TRUE โดยประเมินราคาเหมาะสม ณ สิ้นปี 2569 ที่ 16.00 บาทต่อหุ้น อ้างอิงวิธีประเมินมูลค่าแบบ DCF ซึ่งยังสะท้อนออปโตที่ที่น่าสนใจจากระดับราคาปัจจุบัน พร้อมทั้งแนวโน้มการเติบโตของกำไรและเงินปันผลในระยะกลางถึงยาว

TRUE ส่งสัญญาณปันผลสูง

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) คาดว่า TRUE ยังคงมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง กำไรหลักไตรมาส 4/2568 ที่ 4.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 44% YoY และ 2% QoQ แต่คาดการณ์กำไรสุทธิเพียง 1.3 พันล้านบาท ฟื้นตัว YoY แต่ลดลง 17% QoQ เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายพิเศษจากการปรับปรุงโครงข่ายและการทดสอบด้วยค่าประจำปี

บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส อินเตอร์เนชั่นแนล (ประเทศไทย) หรือ CGSI มองว่ากำไรสุทธิของ TRUE มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง และคาดว่าจะเติบโตสูงถึง 151% ในปี 2569 จึงยังคงแนะนำ "ซื้อ" ที่ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท

บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) ยังคงประมาณการเงินปันผลต่อหุ้น (DPS) ของบริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE ที่ 0.26 บาทต่อหุ้นในปี 2568 คิดเป็นอัตราการจ่ายปันผล 50% ของกำไรหลัก และ 0.38 บาทต่อหุ้นในปี 2569 จากอัตราการจ่ายปันผล 60%

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี ไม่ตัดความเป็นไปได้ที่ TRUE อาจปรับเพิ่มอัตราการจ่ายปันผลขึ้นสู่ระดับ 95% ซึ่งเทียบเท่ากับบริษัท แอควานซ์ อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) หรือ ADVANC โดยในกรณีดังกล่าว คาดว่า DPS ปี 2569 จะเพิ่มขึ้นเป็น 0.59 บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) ราว 5.6%

ฝ่ายวิจัยยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" หุ้น TRUE ด้วยราคาเป้าหมาย 18.20 บาท โดยมองว่าการถอนการลงทุนของ Telenor ไม่ได้ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทที่แท้จริงของบริษัท พร้อมเลือก TRUE เป็นหุ้นในกลุ่ม Laggard play ทั้งในแง่ของมูลค่าและศักยภาพผลตอบแทนจากเงินปันผลในระยะถัดไป ■