

DTAC – หุ้นดีต้อง DTAC



ทางหลักทรัพย์กรุงศรีได้มีการคาดการณ์กำไรปกติของ DTAC สำหรับไตรมาส 3 จะอยู่ที่ 1.6 พันล้านบาท เดิมโตลดลง 10% yoy แต่เพิ่มขึ้น 2% qoq โดยการปรับลด yoy ยังคงมาจากรายได้ที่ลดลงจากจำนวนผู้ใช้บริการสุทธิลดลง โดยเฉพาะจากระบบเติมเงิน ผลกระทบจากการระบาดของ covid-19 ส่งผลเสียต่อจำนวนนักท่องเที่ยวและแรงงานต่างประเทศ การเพิ่มขึ้นของ qoq เป็นผลมาจากการฟื้นตัวใน ARPU หลังจากสิ้นสุดแพ็คเกจอุดหนุนจาก กสทช. สมมติฐานหลักของเราสำหรับ 2Q20F มีดังนี้: (i) รายได้จากบริการ ไม่รวมค่า IC จะเพิ่มขึ้น 2% qoq จากการฟื้นตัวของ ARPU ซึ่งเป็นผลมาจากการหมดอายุของแพ็คเกจเงินอุดหนุน (ii) ต้นทุนการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้น 4% qoq โดยได้จากต้นทุนเครือข่ายที่สูงขึ้น (ค่าเสื่อมราคา, ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน); และ (iii) ค่าใช้จ่าย SG&A แทบจะไม่เปลี่ยนแปลง qoq เนื่องจากบริษัทยังคงใช้นโยบายควบคุมต้นทุนที่เข้มงวดโดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบริหาร

หากกำไร 3Q20 ใกล้เคียงกับคาดการณ์ของเรา กำไร 9 เดือนของ DTAC จะคิดเป็น 77% ของกำไรทั้งปี FY20F ของเรา และทำให้เรามองเห็นความเสี่ยงด้านบวกจากการประมาณการของเราใน

2020 ในภาพรวมเรายังคงมุมมองว่า DTAC จะไม่ได้รับผลกระทบเชิงลบจากการให้บริการ 5G จากคู่แข่งในปีหรือปีหน้า เนื่องจากสภาพแวดล้อมยังไม่เอื้ออำนวยกับ 5G บนคลื่น 2600MHz เรายังคงสมมติฐานว่า DTAC จะจ่ายเงินปันผลด้วยอัตรา 100% payout ในปี 2020 เทียบเท่า 8% dividend yield ที่ราคาปัจจุบัน

เรายังคงชอบ DTAC เนื่องจากการลงทุน

เพียงเล็กน้อยใน 5G จะช่วยให้บริษัทจ่ายเงินปันผลด้วยอัตรา payout ที่สูงขึ้น (100% payout เทียบกับ 70% สำหรับ ADVANC และ payout เพียงเล็กน้อยสำหรับ TRUE) รวมถึงอัตรา dividend yield ที่สูงขึ้นราว 8% ใน 2020 และเพิ่มขึ้น

เรายังคงคำแนะนำ ชื้อ DTAC พร้อมความเสี่ยงอัปเดตจากประมาณการกำไรปี 2020 เนื่องจากการควบคุมต้นทุนที่เข้มงวดขึ้น คาดว่าผลประกอบการ 3Q20 จะอยู่ที่ 1.6 พันล้านบาท โดยได้รับปัจจัยหนุนจาก Average Revenue Per User หรือรายได้เฉลี่ยของผู้ให้บริการต่อลูกค้าหนึ่งคน (ARPU) ที่เพิ่มขึ้นจากมาตรการอุดหนุนแพ็คเกจทั้งหมดไปและควบคุมต้นทุนที่เข้มงวดขึ้น หากเป็นไปตามคาดกำไร 9M20 จะคิดเป็น 77% ของประมาณการทั้งปีของเรา ราคาหุ้นที่ลดลงหมายถึงผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงมากถึง 8%

ดีอีเอสฟ้องเฟซบุ๊ก-ยูทูป-ทวิตเตอร์

นายพุทธิพงษ์ ปุณณกันต์ รมว.ดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (ดีอีเอส) เปิดเผยว่าเจ้าหน้าที่กระทรวงดีอีเอสจะเดินทางไปกองบังคับการปราบปรามการกระทำความผิดเกี่ยวกับอาชญากรรมทางเทคโนโลยี (บก.ปอท.) เพื่อยื่นฟ้องแพลตฟอร์มต่างชาติ คือ เฟซบุ๊ก ยูทูป และทวิตเตอร์ ดำเนินคดีตาม พ.ร.บ. ว่าด้วยการกระทำความผิดทางคอมพิวเตอร์ พ.ศ. 2560 เนื่องจากเฟซบุ๊ก ทวิตเตอร์ ยูทูป ไม่ปิดเพจและบัญชีที่มีคำสั่งศาลให้ปิด ทำให้กระทรวงดีอีเอส ต้องดำเนินคดีตามกฎหมาย หากเฟซบุ๊ก ทวิตเตอร์ ยูทูป ไม่ยินยอมก็สามารถยื่นอุทธรณ์ได้

ทั้งนี้กระทรวงดีอีเอสได้ส่งหนังสือถึงแพลตฟอร์มดังกล่าว ทั้งในและต่างประเทศแล้ว แต่ยังไม่ยินยอมทำตามคำสั่งศาล โดยกระทรวงดีอีเอส ได้ส่งคำสั่งศาลให้เฟซบุ๊ก 661 รายการ (ยูอาร์แอล) ปิดไปเพียง 215 รายการ ยูทูป 289 รายการ ปิดแล้ว 285 รายการ ทวิตเตอร์ 69 รายการ ปิด 4 รายการเท่านั้น

และในเร็วๆ นี้จะส่งหมายศาลให้เฟซบุ๊ก ยูทูป และทวิตเตอร์ ปิดอีก 3,097 รายการ “ยอมรับว่า การปิดกั้นเว็บไซต์ที่อยู่ต่างประเทศ เป็นเรื่องยากมาก เพราะโลกอินเทอร์เน็ตเป็นโลกเสรี โลกไร้พรมแดน เพราะบางประเทศเป็นเว็บไซต์ถูกกฎหมาย โดยเฉพาะเว็บไซต์พันทันออนไลน์ ดังนั้นจึงทำได้แต่ขอความร่วมมือค่ายมือถือ ผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต ปิดกั้นเท่านั้น เพราะผิดกฎหมายไทย”

นายพุทธิพงษ์ กล่าวว่า ส่วนการดำเนินหน้าปราบปรามปิดกั้นเว็บไซต์พันทันออนไลน์นั้น ถือว่าได้รับความร่วมมือจากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ค่ายมือถือ ผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต (ไอเอสพี) เป็นอย่างดีสามารถปิดได้กว่า 1,200 รายการ ล่าสุดได้ส่งฟ้องศาลอีก 220 รายการ และตำรวจได้ดำเนินคดีแล้ว 20 รายการ.