

ทับทูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 752

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: อังคาร 17 มีนาคม 2569

ปีที่: 23

ฉบับที่: 5405

Col.Inch: 30.23 Ad Value: 22,732.96

หน้า: 24(ล่างซ้าย)

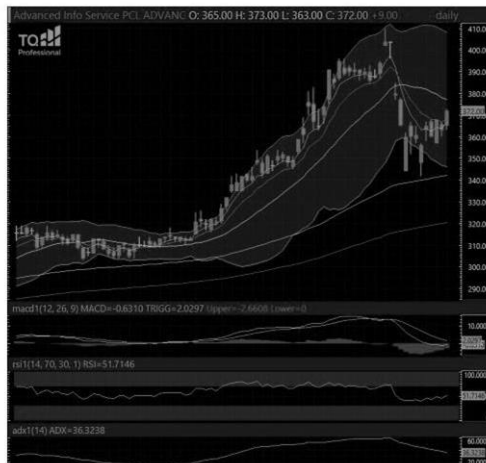
PRValue (x3): 68,198.88

คลิป: ขาว-ดำ

คอลัมน์: เคาไป คุยไป



#ทับทูน - ADVANC แผนธุรกิจปี 2026 ยังเติบโตต่อเนื่อง
โดยตั้งเป้ารายได้จากการให้บริการหลักเติบโต 3-5% ยก
ระดับ ARPU ผ่านการนำเสนอแพ็คเกจเฉพาะบุคคล
และบริการดิจิทัล และคาดการณ์กำไร EBITDA เติบโต
2-4% ซึ่งอาจถูกกดดันเล็กน้อยในระยะสั้นจากการลงทุน
เชิงกลยุทธ์เพื่อสร้างรากฐานในระยะยาว ส่วน CAPEX
ตั้งเป้าที่ 3.0-3.5 หมื่นล้านบาท (ไม่รวมคลื่นความถี่)
เพื่อรักษาสถานะผู้นำโครงข่าย โดยสัดส่วนการลงทุนจะ
เน้นที่โทรศัพท์เคลื่อนที่ (55-60%) อินเทอร์เน็ตความเร็ว
สูง (20%) บริการลูกค้าองค์กร (10%) และระบบ IT
(15%) เพื่อรองรับปริมาณการใช้งาน 5G ที่เพิ่มขึ้น ส่วน
ภาพอุตสาหกรรมยังมีความต้องการด้านดิจิทัลยังคงเติบโต
อุตสาหกรรมโทรศัพทมือถือมีแนวโน้มการแข่งขันด้านคุณภาพ
โครงข่ายและบริการเสริม (เช่น คอนเทนต์พรีเมียม)
มากกว่าการแข่งขันด้านราคา อุตสาหกรรมบรอดแบนด์



ก้าวข้ามจากการเชื่อมต่อพื้นฐานไปสู่บริการนวัตกรรมและ
สมาร์ทโฮม ขณะที่กลุ่มลูกค้าองค์กรยังคงเร่งเปลี่ยนผ่าน
สู่ดิจิทัล (Digital Transformation) ทำให้ความต้องการ
ด้าน Cloud และ Data Center สูงขึ้น ผ่านการลงทุน
ใน GSA Data Center (ร่วมกับ GULF และ Singtel)
และ G-AIS สำหรับบริการคลาวด์

ธุรกิจ Virtual Banking ได้ร่วมทุนจัดตั้งบริษัท
คลิกซ์ แบงก์ จำกัด (มหาชน) ร่วมกับ KTB และ
PTTOR (ADVANC ถือหุ้น 39%) โดยมีเป้าหมายเริ่ม
ให้บริการในปี 2026 ช่วยให้บริการกระจายพอร์ตรายได้
มากขึ้น ยกกระดับความแข็งแกร่งด้านแพลตฟอร์ม เจาะ
กลุ่มลูกค้าที่ยังไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้เพียง
พอ (Unserved/Underserved) และคาดว่าจะเริ่มสร้าง
ผลกำไรได้ตั้งแต่ปีที่ 4 เป็นต้นไป

แนวโน้ม 1Q/26 คาด Core profit ขยายตัวทั้ง
QoQ และ YoY จากการเติบโตของจำนวนผู้ใช้งานใน
กลุ่มธุรกิจมือถือและบรอดแบนด์ โดย ARPU มีแนว
โน้มเติบโตขึ้น และได้โอนสิทธิ์ค่าใช้จ่ายที่ลดลง จาก
ใบอนุญาตคลื่นความถี่ 21000MHz ที่ได้ยกเลิกสัญญา
ไปช่วง สิงหาคม 2025 กับ NT เพื่อให้ Bandwidth
ใหม่ของ NBTC ที่เพิ่งประมูลมาช่วง มิถุนายน 2025
และมีต้นทุนที่ต่ำกว่า โดย IAA Consensus ประเมิน
ราคาเป้าหมายที่ 385 บาท

แนะนำ "เคา" ครบ ทางด้านปัจจัยเทคนิค ระยะ
สั้นแท่งเทียนเรียงตัวไม่สร้างจุดต่ำใหม่กว่า และผ่านเส้น
SMA 5 วัน และ SMA 13 วัน ด้วยแท่งเทียนสีขาวยาว
ระหว่างวันปรับขึ้นแนวรับจิตวิทยา 370 สัญญาณซื้อแท่ง
เทียน แนวโน้มแกว่งตัวขึ้นเพื่อปิด Gap แนวต้าน (หรือ
Gap แนว ด้าน Island Top) แนวรับหลักเน้นยืน 366

คำแนะนำASI

กรณี "มีหุ้น" ถือหรือซื้อเพิ่ม มีโอกาสทดสอบแนว
ต้าน 378/385

กรณี "ไม่มีหุ้น" ซื้อระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ
370/366 ไม่ควรต่ำกว่า 🍀