

Industry Update

กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ



กำไรปกติโดยรวมของกลุ่มใน 2Q67 โตแรง YoY

หุ้นในกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา คือ ADVANC, INTUCH, TRUE, JMART และ 3BBIF มีกำไรในงวด 2Q67 รวมกันราว 1.0 หมื่นล้านบาท (-16% QoQ, +44% YoY) หรือคิดเป็นสัดส่วนกว่า 70% ของกำไรสุทธิทั้งหมดของหุ้นในกลุ่ม ICT ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการพิเศษ พบว่ากำไรปกติโดยรวมของหุ้นที่เราศึกษาอยู่ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท (+13% QOQ, +50% YOY) เพราะผลประกอบการดีขึ้นเกือบทุกตัว ยกเว้น 3BBIF โดย TRUE เป็นหุ้นที่มีกำไรปกติ 2Q67 โดดเด่นสุดทั้ง QoQ และ YoY จากที่มีกำไรปกติเพียง 0.8 พันล้านบาท ใน 1Q67 และพลิกขาดทุนปกติ 1.8 พันล้านบาท จากการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น หลังปรับโครงสร้างบริษัท สำหรับงวด 3Q67 เราเชื่อว่าภาพรวมกำไรของหุ้นในกลุ่ม ICT ที่เราศึกษาดังกล่าว จะชะลอตัวลง QoQ จากผลของฤดูกาล แต่จะยังโตได้ YoY โดย ADVANC และ TRUE จะยังเป็นตัวหลักผลักดันกำไรของกลุ่ม

เราได้ปรับคาดการณ์กำไรของหุ้นเกือบทุกตัว ยกเว้น 3BBIF ไปแล้วก่อนหน้านี้ สะท้อนกำไรงวด 1H67 ซึ่งทำให้ประมาณการกำไรปกติของกลุ่มปี 2567 - 2568 ปรับขึ้นเป็น 6.1 หมื่นล้านบาท (+43% YoY) และ 6.8 หมื่นล้านบาท (+11% YoY) ตามลำดับ เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม ICT “มากกว่าตลาด” โดยเราเลือก INTUCH เป็นหุ้น Top picks เนื่องจาก 1) ยังมีกำไรปี 2567 – 2568 ที่เติบโตได้ดีตาม บ.ลูกอย่าง ADVANC, 2) เป็นผลในอัตราที่จูงใจ สำหรับปี 2567 ที่ราว 4.7% และเป็นผลพิเศษใน 1Q68 ก่อนควบรวมกับ GULF อีก 4.5 บาท หรือคิดเป็นผลตอบแทนจากปีผล 5.3% และ 3) ราคาหุ้นยังมี upside 12% จากราคาตลาด

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หุ้นกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา)

สิ้นสุด ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ (ล้านบาท)	424,755	414,908	443,507	457,820	470,102
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	41,276	14,948	54,972	67,556	76,482
กำไรปกติ (ล้านบาท)	48,917	42,511	60,821	67,556	76,482
Norm EPS growth	2.8%	-13.1%	43.1%	11.1%	13.2%
PER (เท่า)	33.9	93.6	25.4	20.6	18.2
PBV (เท่า)	4.2	4.4	4.5	4.4	4.0
ROAA(%)	3.1%	1.1%	4.1%	5.4%	6.3%
ROAE (%)	11.9%	4.6%	17.6%	21.5%	23.0%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 20 สิงหาคม 2567

ICT

Overweight

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้
 ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมิได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ
 การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วน
 เกี่ยวข้องหรือพัวพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่อาจรับผิดชอบ

Industry Update

กำไรกลุ่ม QoQ ถูกดูดจากรายการพิเศษ แต่ยังโตแรง YoY

หุ้นในกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา คือ ADVANC, INTUCH, TRUE, JMART และ 3BBIF มีกำไรสุทธิ (รวมรายการพิเศษ) ในงวด 2Q67 รวมกัน 1.0 หมื่นล้านบาท (-16% QoQ, +44% YoY) หรือคิดเป็นสัดส่วนกว่า 70% ของกำไรโดยรวมของหุ้นในกลุ่ม ICT ทั้งหมด แต่หากไม่รวมรายการพิเศษ หุ้นที่เราศึกษาดังกล่าวมีกำไรปกติรวมกันอยู่ที่ 1.6 หมื่นล้านบาท (+13% QoQ, +50% YoY)

เมื่อพิจารณาภาพรวมกำไรสุทธิเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า พบว่ากำไรสุทธิของกลุ่มถูกดูดจาก TRUE และ 3BBIF โดย TRUE มีผลขาดทุนสุทธิ 1.9 พันล้านบาท แย่กว่า 1Q67 ที่ขาดทุนสุทธิ 0.8 พันล้านบาท เนื่องจากในงวดนี้บริษัทมีรายการพิเศษจากการตั้งค้ายุติธรรมของเงินลงทุนในสินทรัพย์โครงข่าย เป็นจำนวน 4.3 พันล้านบาท ส่วน 3BBIF พลิกจากกำไรสุทธิ 1.1 พันล้านบาท ในงวด 1Q67 เป็นขาดทุนสุทธิ 0.3 พันล้านบาท จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสินทรัพย์โครงข่าย

เมื่อพิจารณาแยกเป็นรายบริษัท พบว่าในงวดนี้ JMART มีกำไรสุทธิโต QoQ มากสุด โดยเพิ่มขึ้นถึง 44% QoQ เพราะรวมรายการพิเศษ 202 ล้านบาท (กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 166 ล้านบาท, กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสินทรัพย์ทางการเงิน 26 ล้านบาท) และกำไรจากการขายเงินลงทุน 10 ล้านบาท ในขณะที่หุ้นที่ดูแย่สุด QoQ ในด้านกำไร(ขาดทุน)สุทธิ คือ TRUE

และเมื่อเทียบ YoY จะเห็นว่าภาพรวมกำไรสุทธิดีขึ้นได้เพราะเกือบทุกบริษัทมีการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยกำไรกลุ่มโตแรงหนุนจาก ADVANC มีกำไรสุทธิที่โต 22% YoY จากรายได้ขายและบริการที่เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น รองลงไปเป็น JMART ที่พลิกจากขาดทุนสุทธิ 611 ล้านบาท เป็นกำไรสุทธิ 340 ล้านบาท เนื่องจากในงวด 2Q66 ได้รับผลกระทบเชิงลบจากบ.ย้อย (กลุ่ม SINGER) ที่มีการตั้งสำรองหนี้เป็นจำนวนสูง ทำให้ JMART ต้องรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนจาก SINGER เข้ามาสูงถึง 618 ล้านบาท แต่ SINGER เริ่มกลับมาทำกำไรแล้วตั้งแต่ 3Q66 โดยในงวด 2Q67 นี้ส่งต่อส่วนแบ่งกำไรให้ JMART 4 ล้านบาท

โดยหากพิจารณาแยกรายบริษัทพบว่า หุ้นที่มีกำไรสุทธิโตเด่นสุด YoY คือ ADVANC ขณะที่ 3BBIF ตกต่ำสุด YoY โดยพลิกจากกำไรสุทธิ 67 ล้านบาท ใน 2Q66 เป็นขาดทุนสุทธิ 305 ล้านบาท

Industry Update

หากไม่รวมรายการพิเศษ จะเห็นว่าภาพโดยรวมของกำไรปกติของหุ้นที่ฝ่ายวิจัยศึกษาทั้ง 5 บริษัท โตได้ทั้ง QoQ และ YoY แม้ว่าโดยปกติแล้วในช่วงไตรมาส 2 ของทุกปี จะเป็น low season ของกลุ่ม ICT แต่อย่างไรก็ตามในงวด 2Q67 นี้ กำไรปกติของกลุ่มได้แรงหนุนจากกำไรของผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือที่เติบโตดีขึ้นทั้ง QoQ และ YoY

ซึ่งหุ้นที่มีความโดดเด่น และเป็นตัวหลักผลักดันกำไรกลุ่มในงวด 2Q67 คือ TRUE ที่มีกำไรปกติขึ้นเป็น 2.4 พันล้านบาท (+ 200% QoQ) และพลิกจากงวด 2Q66 ที่ขาดทุนปกติ 1.8 พันล้านบาท เพราะนอกจากจะมีรายได้ที่เติบโตในระดับปานกลางแล้ว ยังควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดี ทั้งนี้คาดเป็นเพราะหลังจากมีการควบรวมกับดีแทค แล้วตั้งแต่ปลาย 1Q67 TRUE ได้มีการปรับโครงสร้างบริษัทใหม่ ซึ่งช่วยให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ซ้ำซ้อนลดลง

สรุปผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา

(หน่วย: ล้านบาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	2Q67	QoQ%	YoY%	1H66	1H67	YoY%
รายได้ขายและบริการ	104,196	99,639	101,843	109,073	110,072	107,481	-2.4%	7.9%	203,835	217,553	6.7%
ADVANC	46,712	44,774	46,069	51,318	53,293	51,251	-3.8%	14.5%	91,487	104,544	14.3%
TRUE	51,462	48,956	49,932	52,348	51,347	51,091	-0.5%	4.4%	100,418	102,438	2.0%
INTUCH	-	-	-	-	-	-	NM	NM	-	-	NM
JMART	3,377	3,265	3,529	3,572	3,575	3,282	-8.2%	0.5%	6,642	6,857	3.2%
3BBIF	2,644	2,644	2,313	1,835	1,857	1,857	0.0%	-29.8%	5,288	3,715	-29.8%
ต้นทุนขายและบริการ	(74,522)	(69,824)	(72,040)	(77,561)	(76,920)	(71,845)	-6.6%	2.9%	(144,346)	(148,765)	3.1%
ADVANC	(31,702)	(29,704)	(30,306)	(33,674)	(34,875)	(31,303)	-10.2%	5.4%	(61,406)	(66,177)	7.8%
TRUE	(40,425)	(37,851)	(39,202)	(41,405)	(39,536)	(38,210)	-3.4%	0.9%	(78,276)	(77,746)	-0.7%
INTUCH	-	-	-	-	-	-	NM	NM	-	-	NM
JMART	(2,255)	(2,128)	(2,391)	(2,364)	(2,365)	(2,189)	-7.5%	2.9%	(4,383)	(4,554)	3.9%
3BBIF	(140)	(140)	(141)	(118)	(144)	(144)	0.1%	2.7%	(280)	(288)	2.7%
กำไรขั้นต้น	29,674	29,816	29,803	31,512	33,152	35,636	7.5%	19.5%	59,490	68,788	15.6%
ADVANC	15,010	15,070	15,762	17,644	18,418	19,948	8.3%	32.4%	30,080	38,366	27.5%
TRUE	11,037	11,105	10,731	10,943	11,811	12,881	9.1%	16.0%	22,142	24,692	11.5%
INTUCH	-	-	-	-	-	-	NM	NM	-	-	NM
JMART	1,122	1,137	1,138	1,208	1,209	1,093	-9.6%	-3.8%	2,259	2,303	1.9%
3BBIF	2,504	2,504	2,173	1,717	1,713	1,713	0.0%	-31.6%	5,008	3,427	-31.6%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	(14,243)	(12,239)	(12,912)	(14,716)	(12,701)	(12,660)	-0.3%	3.4%	(26,482)	(25,360)	-4.2%
ADVANC	(5,601)	(4,947)	(4,993)	(7,438)	(5,890)	(6,099)	3.6%	23.3%	(10,548)	(11,989)	13.7%
TRUE	(7,917)	(6,623)	(7,147)	(6,423)	(5,850)	(5,682)	-2.9%	-14.2%	(14,540)	(11,532)	-20.7%
INTUCH	(47)	(33)	(36)	(65)	(166)	(34)	-79.5%	2.7%	(80)	(200)	NM
JMART	(650)	(608)	(709)	(765)	(768)	(820)	6.7%	35.0%	(1,257)	(1,589)	26.4%
3BBIF	(29)	(28)	(28)	(25)	(27)	(24)	-8.4%	-14.7%	(57)	(51)	-11.1%
กำไรสุทธิ	7,229	7,197	(156)	679	12,268	10,336	-15.7%	43.6%	14,426	22,605	56.7%
ADVANC	6,757	7,180	8,146	7,003	8,451	8,734	3.4%	21.6%	13,937	17,185	23.3%
TRUE	(493)	(2,321)	(1,598)	(11,279)	(769)	(1,878)	144.2%	-19.1%	(2,814)	(2,648)	-5.9%
INTUCH	2,690	2,882	3,263	4,303	3,262	3,446	5.6%	19.6%	5,572	6,707	NM
JMART	(295)	(611)	293	166	236	340	44.0%	-155.6%	(906)	576	-163.5%
3BBIF	(1,430)	67	(10,261)	486	1,089	(305)	-128.0%	-557.9%	(1,364)	784	-157.5%
กำไรปกติ	10,618	10,779	11,661	10,465	14,374	16,190	12.6%	50.2%	21,397	30,564	42.8%
ADVANC	6,707	7,162	7,701	7,086	8,451	8,734	3.4%	21.9%	13,869	17,185	23.9%
TRUE	(1,394)	(1,831)	(1,129)	(930)	801	2,401	199.7%	-231.1%	(3,225)	3,201	-199.3%
INTUCH	2,675	2,873	3,049	2,664	3,453	3,423	-0.9%	19.1%	5,548	6,876	NM
JMART	360	308	101	159	180	138	-23.5%	-55.3%	668	318	-52.5%
3BBIF	2,270	2,267	1,939	1,486	1,489	1,495	0.4%	-34.1%	4,536	2,984	-34.2%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

คาดการณ์กำไรปกติกลุ่มใน 3Q67 จะลดลง QoQ แต่ยังมีโต YoY

คาดการณ์กำไรโดยรวมสำหรับหุ้นในกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา ใน 3Q67 จะลดลง QoQ จากผลของฤดูกาล แต่จะยังเติบโตขึ้น YoY ตามการเติบโตในเกือบทุกบริษัท ดังนี้

หุ้น	กำไรสุทธิ			ปัจจัยที่คาดว่าจะกระทบกำไรสุทธิ 3Q67		
	3Q66	2Q67	3Q67F	QoQ	YoY	
ADVANC	8,146	8,734	↓	↑	1. รายได้เฉลี่ย/เลหหมาย/เดือน (ARPU) น่าจะลดลงจากไตรมาสก่อน เพราะ - เป็นช่วงฤดูฝน และเป็นฤดูเก็บเกี่ยว ซึ่งลูกค้าในต่างจังหวัดมักจะมีการใช้งานมือถือน้อยกว่าช่วงอื่นๆ - รายได้ที่เกี่ยวข้องกับนักท่องเที่ยวจะลดลง QoQ เพราะเป็น low season ของการท่องเที่ยว 2. คาดยอดขายมือถือจะต่ำลง เพราะผู้บริโภคน่าจะรอดูการเปิดตัวของไอโฟนรุ่นใหม่ (ไอโฟน 16)	1. จำนวนลูกค้าใหม่ น่าจะยังเพิ่มขึ้นได้เนื่องจากคู่แข่งอย่าง TRUE ยังมีนโยบายทยอยลดค่าคอมมิชชั่นที่เคยให้แก่ดีลเลอร์จัดจำหน่ายซิมแบบเติมเงินต่อไปในพื้นที่อื่นๆเพิ่มเติม หลังจากที่ผ่านมามีดำเนินการเฉพาะในบางพื้นที่
TRUE	(1,129)	2,401	↓	↑	1. ARPU น่าจะลดลงเพราะเป็นช่วง low season ของธุรกิจมือถือ (ธุรกิจหลัก) 2. จำนวนลูกค้าน่าจะยังชะลอลงต่อเนื่องหลัง TRUE ทยอยตัดค่าคอมมิชชั่นที่เคยให้แก่ตัวแทนจำหน่ายซิมแบบเติมเงินและยังคงนโยบายนี้ต่อ	1. คาดยังคงควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีจาก Synergy ที่เกิดจากการควบรวมกับ DTAC
INTUCH	3,049	3,423	↓	↑	1. คาดกำไรจะลดลงตามส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC ที่คาดว่าจะลดลง QoQ	1. คาดกำไรโต YoY ตามส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC ที่เข้ามามากขึ้น YoY
JMART	101	138	↓	↑	1. ธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์มือถือ (ธุรกิจหลัก) ได้รับผลกระทบจากฤดูกาล 2. ธุรกิจจัดเก็บหนี้ (ธุรกิจรอง) กระทบจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ กดดันรายได้ ขณะที่จะมีค่าใช้จ่ายดำเนินการคิดกับลูกค้าหนี้ผิดนัดชำระเข้ามามากขึ้น หลังเริ่มดำเนินการตั้งแต่ มี.ย. 67	1. คาดจะได้ประโยชน์จากการเปิดตัวไอโฟน 16 ในช่วงกลาง ก.ย. 67 2. คาดได้ส่วนแบ่งกำไรจาก บ.ย่อยเพิ่มขึ้น ทั้งจาก “สุกั๊ตน้อย” ที่มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้น และกลุ่ม SINGER ที่น่าจะมีรายได้จากการปล่อยสินเชื่อแก่ผู้ซื้อมือถือภายใต้โครงการ SGC Finance+
3BBIF	1,939	1,495	ทรงๆ	↓	1. คาดกำไรทรงตัว QoQ เพราะรายได้ค่อนข้างคงที่ตามที่เราไว้ในสัญญาเช่าซึ่งยังขึ้นได้ปีละครั้ง	1. กำไรลดลง YoY หลังจากมีการปรับแก้สัญญาเช่า โดย TTTBB ไม่ต้องจ่ายค่าประกันรายได้สำหรับการเช่าสินทรัพย์รอง (ส่วนที่ยังไม่มีผู้เช่า) ราย 3.1 พันล้านบาท/ปี ให้แก่ 3BBIF อีก ตั้งแต่ ส.ค. 66

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

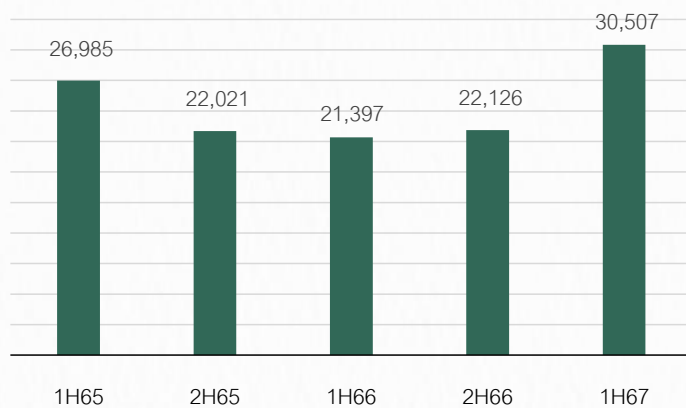
Industry Update

คาดการณ์กำไรปกติกลับมาโตอีกใน 4Q67 จากหลายปัจจัยหนุน

คาดการณ์กำไรโดยรวมของกลุ่มใน 2H67 ที่ดีขึ้น HoH และ YoY โดยเฉพาะใน 4Q67 จากปัจจัยสนับสนุนดังนี้

- 1) คาดรายได้จากการขายและบริการจะเติบโตขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจใน 2H67 ที่น่าจะฟื้นตัวได้ดีขึ้นกว่า 1H67
- 2) ช่วงปลายปี เป็นฤดูกาลท่องเที่ยว คาดต่างชาติที่จะเดินทางเข้าไทยมากขึ้น รวมทั้งคนไทยที่มีการเดินทางท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้น เป็นบวกต่อกำลังซื้อและการใช้จ่ายเพื่ออุปโภค บริโภค รวมทั้งรายได้ค่าบริการที่เกี่ยวกับนักท่องเที่ยวของผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถืออย่าง ADVANC และ TRUE
- 3) ช่วง 4Q67 เป็นช่วง High season ของกลุ่ม ICT เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลเฉลิมฉลอง และส่งท้ายปีที่ผู้บริโภคมีการใช้งานมือถือสูงกว่าช่วงอื่นๆ รวมทั้งการซื้อมือถือเครื่องใหม่

กำไรปกติหุ้นกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา



ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

คณนำหนักการลงทุน “มากกว่าตลาด”

ภายหลังจากที่เราได้ปรับคาดการณ์กำไรปี 2567 – 2568 ของหุ้น ADVANC TRUE และ INTUCH ไปแล้วก่อนหน้านี้ เพื่อสะท้อนการผลการดำเนินงานปกติในงวด 1H67 ที่ออกมาดี แต่ได้ปรับลดประมาณการของ JMART ลง สะท้อนการดำเนินงานปกติ 1H67 ของทั้งธุรกิจหลักและธุรกิจรอง ที่อ่อนแอ ซึ่งทำให้ภาพรวมของประมาณการกำไรปกติของกลุ่มปรับเพิ่มจากเดิม สำหรับทั้งปี 2567 และ 2568 เป็น 6.1 หมื่นล้านบาท และ 6.8 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ หรือคาดว่ากำไรจะโตแรงถึง 43% YoY ในปี 2567 จากฐานต่ำในปี 2566 และโตต่ออีกราว 11% ในปี 2568 จากเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่คาดว่าจะเติบโตดีขึ้น

เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม ICT “มากกว่าตลาด” เนื่องจาก 1) คาดกำไรปี 2567 ของหุ้นที่เราศึกษาจะโตสูงกว่าของกำไรตลาดที่คาดว่าจะเติบโตราว 13% และ 2) ราคาหุ้นกลุ่ม ICT ปัจจุบันซื้อขายด้วย PER ปี 2567 เฉลี่ยที่ราว 23 เท่า ซึ่งต่ำกว่าในปี 2566 ที่กำไรสุทธิของกลุ่มชะลอตัว แต่ซื้อขายด้วย PER เฉลี่ยที่ 35 เท่า โดยเราเลือก INTUCH เป็นหุ้น Top picks ของกลุ่มเพราะ 1) เป็นหุ้นที่คาดมีกำไรปี 2567 เติบโตดีตาม บ.ลูก อย่าง ADVANC, 2) ราคาหุ้นยังมี upside 12% และ 3) มีปันผลในอัตราที่จูงใจ โดยคาดปันผลสำหรับปี 2567 ที่ 4.7% และปันผลพิเศษใน 1Q68 อีก 4.50 บาท ก่อนการควบรวมกับ GULF หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากปันผลที่ 5.3%

สรุปคำแนะนำการลงทุนในหุ้นกลุ่ม ICT

หุ้น	ราคาตลาด	ราคาเป้าหมาย	Upside	EPS growth		PER		Div.Yield	คำแนะนำ
				2567F	2568F	2567F	2568F		
ADVANC	241.00	277.00	14.9%	15.8%	9%	21.3	19.5	4.1%	Outperform
TRUE	10.20	11.00	7.8%	NM	731%	340.9	41.0	0.1%	Outperform
INTUCH	84.50	95.00	12.4%	2.4%	9%	20.1	18.4	4.7%	Outperform
JMART	12.40	11.90	-4.0%	NM	59%	25.0	15.7	6.5%	Neutral
3BBIF	5.40	8.05	49.1%	-158.4%	10%	6.3	5.7	11.6%	Neutral

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส