

12 มกราคม 2564 |

เชื่อมาตรการช่วยเหลือ COVID ระลอกใหม่ไม่มีนัยฯ

กรณีมาตรการช่วยเหลือประชาชนจากผลกระทบ COVID ระลอกใหม่ค่อนข้างมุ่งเป้าหมายเฉพาะกลุ่มที่จำเป็นต้องใช้งาน ต่างจากรอบแรกที่ทำให้การช่วยเหลือในวงกว้าง ทำให้คาดไม่สร้างผลกระทบที่มีนัยฯต่อทุกราย และไม่เปลี่ยนภาพที่เชื่อว่ากลุ่มมีโอกาสสร้าง Positive Surprise จากทั้งรายได้และต้นทุน + จุดเด่น Laggard ลงทุน เก้าตลาด ชอบ ADVANC INTUCH

มาตรการช่วยเหลือระลอกใหม่มุ่งเป้าเฉพาะกลุ่มมากขึ้น

วานนี้ผู้ให้บริการโทรคมนาคม แลงมาตรการช่วยเหลือประชาชนจากผลกระทบ COVID ระลอกใหม่ แบ่งได้ 3 เรื่อง 1) ผู้ให้บริการมือถือจะคิดไม่ค่าบริการข้อมูลที่เกิดจากการใช้แอปฯ หอมชนะ เป็นเวลา 3 เดือน เพื่อสนับสนุนการควบคุมโรคของรัฐฯ 2) ผู้ให้บริการมือถือจะออกแพ็คเกจราคาถูกสนับสนุนบริการ Work From Home (WFH) คือ แพ็คเกจบริการไม่อันความเร็ว 10 Mbps ราคา 79 บาทต่อเดือน เปิดให้สมัครใช้ได้ 2 เดือน ซึ่งจำกัดใช้งานเฉพาะ Application ที่เกี่ยวกับ WFH และ 3) จะเพิ่มความเร็วบริการอินเทอร์เน็ตบ้านลูกค้าทุกรายให้ไม่ต่ำกว่า 100 Mbps

ประเมินผลกระทบออกมาจำกัด

เชื่อว่าไม่มีผลที่มีนัยฯต่อกลุ่ม มาตรการช่วยเหลือครั้งนี้ ต่างจากรอบแรกที่ทำให้การช่วยเหลือเป็นวงกว้าง แต่ครั้งนี้เป็นมุ่งเป้าช่วยเหลือเฉพาะส่วนที่จำเป็น เช่น กรณีแอปฯ หอมชนะ ขณะที่การออกแพ็คเกจมือถือราคาถูกเพื่อสนับสนุนการ WFH เชื่อว่ามุ่งเป้าหมายเฉพาะกลุ่ม ซึ่งประเมินมีจำนวนไม่มาก อีกทั้งผู้ประกอบการยังได้รับค่าบริการแม้อาจไม่สร้างผลกำไร แต่เชื่อว่าไม่สร้างภาระที่มีนัยฯ ส่วนกรณีอินเทอร์เน็ตบ้าน คาดว่ามีสัดส่วนลูกค้าที่ต้องช่วยเหลือไม่มาก หากพิจารณาจากที่ปัจจุบันแพ็คเกจอินเทอร์เน็ตขั้นต่ำที่มีความเร็วเกิน 100 Mbps มานานแล้ว

ลงทุน เก้าตลาด ชอบ ADVANC INTUCH

ฝ่ายวิจัยยังคงมุมมองบวกต่อกลุ่มเรื่องจุดเด่นปัจจุบันที่ความคาดหวังต่ำ ช่วยเปิดโอกาสสร้าง Positive Surprise ของกำไร, ภูมิคุ้มกัน COVID สูง และหุ้นยัง Laggard ในภาพกระแสเงินทุนไหลเข้า ลงทุน เก้าตลาด ชื่นชอบ ADVANC INTUCH ที่มีคุณสมบัติเข้าข่ายจุดเด่นข้างต้นทั้งหมด

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด ส.ค.	2561	2562	2563F	2564F	2565F
รายได้ (ล้านบาท)	424,396	441,305	432,506	446,637	459,397
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	48,769	58,953	43,761	36,881	38,798
กำไรปกติ (ล้านบาท)	43,134	49,314	38,106	36,881	38,798
% Growth กำไรปกติ	5.4%	14.3%	-22.7%	-3.2%	5.2%
PER (เท่า)	20.0	19.7	22.7	26.9	25.6
PBV (เท่า)	0.9	1.0	0.7	0.7	0.7
ROA (%)	4.5	5.2	3.1	2.7	2.9
ROE (%)	17.1	19.9	16.6	13.6	13.8

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

กลุ่มเทคโนโลยีฯ

น้ำหนัก: เก้าตลาด

ดัชนีกลุ่มเทคโนโลยีฯ 141.21

ดัชนีตลาด 1536.49

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

สุวิทย์ วัฒนพรพรหม
นักวิเคราะห์พื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 044015