

มาตรการช่วยเหลือ COVID เพิ่มเติม อาจกระทบกำไร

มาตรการช่วยเหลือประชาชนจากผลกระทบ COVID ระลอกใหม่ที่อาจออกเพิ่มเติม ภายใต้แนวคิดแจกคู่มือลดราคาค่าบริการมือถือถึงเลขหมายละ 100 บาท สำหรับผู้ที่มีค่าบริการต่อเดือนไม่สูง สร้าง Sentiment ลบต่อกลุ่ม แม้ยังต้องติดตามจำนวนสิทธิ์ที่ให้ออก และที่มาของงบ ซึ่งสร้างความแตกต่างด้านผลกระทบต่อกำไรกลุ่ม ลงทุนเมื่ออ่อนตัว เน้นไปที่ ADVANC INTUCH

รัฐฯ แจกคู่มือลดค่าโทรศัพท์เป็นมาตรการช่วยเหลือระลอกใหม่เพิ่มเติม

วานนี้กระทรวงดิจิทัลฯ มีแนวคิดออกมาตรการช่วยเหลือประชาชนจากกรณี COVID ระบาดระลอกใหม่เพิ่มเติม ในรูปแบบการสนับสนุนเงินค่าใช้จ่ายบริการมือถือทั้งกลุ่มลูกค้าเติมเงินและรายเดือนเลขหมายละ 100 บาท ผ่านการลงทะเบียนรับสิทธิ์ในจำนวนที่กำหนด เช่น 5 ล้านสิทธิ์เป็นต้น สำหรับผู้ใช้บริการรายเดือนที่ใช้แพ็คเกจรายเดือนต่ำกว่า 500 บาท

ประเมินผลกระทบออกมาจำกัด

เบื้องต้นประเมินเป็น Sentiment ลบต่อกลุ่ม เพราะส่งผลกระทบให้มี Downside ในแง่ประมาณการรายได้ที่ควรน่าจะเป็นภาพที่จำกัดแล้วในปี 2564 ทั้งนี้ หากอิงรายละเอียดเบื้องต้น เชื่อว่าระดับ Downside ที่เกิดขึ้นยังค่อนข้างต่ำ เฉพาะอย่างยิ่งการช่วยเหลือที่ระดับ 5 ล้านสิทธิ์ ประเมินใช้งบสนับสนุนราว 500 ล้านบาท หากอิงตามส่วนแบ่งตลาดจะกระทบ ADVANC, DTAC และ TRUE ราว 225, 100 และ 175 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นราว 0.1%-0.2% ของรายได้ค่าบริการแต่ละราย รวมถึงผลกระทบต่อกำไรไม่เกิน 3% ของประมาณการ อย่างไรก็ตาม ประเด็นที่ต้องติดตามอยู่ที่ข้อสรุปเรื่องจำนวนสิทธิ์ รวมถึงงบประมาณที่ใช้ว่าจะมาจากในส่วนของรัฐฯหรือเอกชน เพื่อติดตามความคืบหน้ายังคงประมาณการกำไรกลุ่มปีนี้ทรงตัวตามเดิม

ลงทุน เก้าตลาด ชอบ ADVANC INTUCH

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

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 **140.18**

ดัชนีตลาด **1539.85**

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส

สุวิทย์ วัฒนพรพรหม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 044015