

# BREAKING

# NEWS

SCBS RESEARCH

4 กรกฎาคม 2565

# ADVANC

## OUTPERFORM

Last Close price Bt200.00

Target price Bt235.00

กิตติสร พฤติภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

## สรุปประเด็นสำคัญจากการประชุมเกี่ยวกับการ เข้าซื้อ TTTBB และ JASIF

ภาพรวมเป็นบวก ผู้บริหารกล่าวว่าธุรกิจ Fixed broadband (FBB) เป็นหนึ่งในธุรกิจที่กำลังเติบโตของบริษัท เนื่องจากอัตราการเข้าถึงในประเทศไทยยังต่ำเมื่อเทียบกับประเทศอื่นๆ นอกจากนี้ ดีลดังกล่าวจะทำให้ ADVANC สามารถเพิ่มความครอบคลุมของบริการ FBB ในพื้นที่ต่างจังหวัดด้วย ปัจจุบันบริการ FBB ของ ADVANC ครอบคลุมพื้นที่ในกรุงเทพฯ และตัวเมืองเป็นส่วนใหญ่ จากข้อมูลที่ได้จากผู้บริหาร ADVANC มีเครือข่าย FBB รองรับ 7-8 ล้านครัวเรือน เทียบกับ 13 ล้านครัวเรือนสำหรับ JAS โดย 50% ของพื้นที่ครอบคลุมการให้บริการของ JAS เป็นพื้นที่ที่ ADVANC ยังไม่มีบริการครอบคลุมในปัจจุบัน

นอกจากความครอบคลุมของเครือข่ายที่มากขึ้นแล้ว TTTBB ยังมีร้านค้ามากกว่า 300 แห่ง ซึ่งสามารถใช้ cross-sell ผลิตภัณฑ์และบริการของ ADVANC ได้ด้วย

ผู้บริหารคาดว่า EPS จะเพิ่มขึ้นหลังการทำธุรกรรมครั้งนี้ เนื่องจากบริษัทจะเจรจากับ JASIF อีกครั้งเพื่อขอลดค่าเช่าแลกกับระยะเวลาการเช่าที่นานขึ้น (จากสิ้นสุดปี 2575 เป็นปี 2580) สัญญาเช่าฉบับใหม่จะเป็นกลางในแง่ของ NPV ต่อผู้ถือหุ้นรายละคน นอกจากนี้ ADVANC วางแผนที่จะอัดฉีดสินทรัพย์ให้กับ JASIF เพิ่มเติมในอนาคต แต่ยังไม่ได้กำหนดไทม์ไลน์

ในช่วง 2-3 ปีแรกหากดีลสำเร็จ ADVANC วางแผนที่จะคงแบรนต์ 3BB เอาไว้ เนื่องจากเป็นแบรนต์มีชื่อเสียงที่ดีในพื้นที่ต่างจังหวัด คงเรตติ้ง OUTPERFORM ราคาเป้าหมาย 235 บาท

