



ADVANC

ประเด็นสำคัญจากการประชุมนักวิเคราะห์

เรามองภาพรวมเป็นกลางจากการประชุม ผู้บริหารได้มีการอธิบายถึง Financial guidance ในส่วนของการเติบโตของ รายได้ที่ 13-15% และ EBITDA ที่ 14-16% หลักๆนั้นเป็นผลมาจากการ Consolidate TTTBB และ JASIF เข้ามา

สำหรับ CAPEX ปี 2023 ที่จบที่ Bt41bn ซึ่งสูงกว่าที่บริษัทตั้งเป้าไว้ที่ Bt27-30bn นั้นเป็นผลมาจากการเร่งลงทุนอุปกรณ์คลื่น 700MHz โดยในปี 2024 CAPEX guidance ที่ Bt25-26bn จะไม่มีเงินลงทุนในส่วน 700MHz เข้ามา

ในส่วนของ P&L impact ของดีล TTTBB และ JASIF ทางบริษัทตั้งเป้าว่าจะ Neutralize impact ภายใน 1-2 ปี หรือทำให้ผลกระทบเชิงลบต่อ P&L หดไปให้ได้จากดีลนี้

สำหรับภาพการแข่งขันทางด้านราคาใน 4Q23 ภาพรวมถือว่าคงที่คือไม่ได้ดีขึ้นหรือไม่ได้แยกลง โดยกลยุทธ์หลังจากนี้ผู้บริหารพยายามที่จะเสนอ Package เพื่อจูงใจผู้บริโภครในการที่จะยอมจ่ายเงินค่า Package เพิ่มขึ้นแทนที่จะเป็นการปรับราคาขึ้นแบบตรงๆ ซึ่งความสำเร็จของกลยุทธ์นี้จะขึ้นอยู่กับภาพการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเป็นหลัก

เรายังคงคำแนะนำ NEUTRAL DCF-based TP Bt245 โดยเรามองว่าปี 2024 จะเป็นปีที่การเติบโตของผลประกอบการไม่ได้สูงมากเนื่องจากมีต้นทุนของการควบรวมกิจการเข้ามากระทบ

กิตติส พฤติภัทร, CFA, FRM

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

InnovestX Research

f X Instagram YouTube Innovestx @Innovestx

innovest^x

