



CG Report :  | SET ESG Rating : n/a

“ประกาศจ่ายปันผลครั้งแรก”

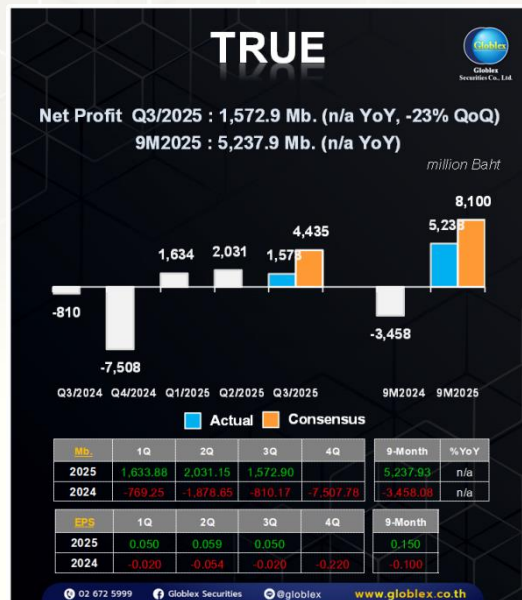


Globlex
Securities Co., Ltd.

5 November 2025

Bloomberg Consensus 15.10 บาท

“ซื้อ”



Analyst : Watcharin Jongyanyong
02 672 5936
Watcharain@globlex.co.th

- ผลประกอบการใน 3Q68 มีรายได้เท่ากับ 47,230 ล้านบาท ลดลง -4.8%QoQ และ -7.1%YoY โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ค่าเช่าโครงข่ายที่ลดลงตามการสิ้นสุดของสัญญาการจัดการคลื่นความถี่ร่วมกับ NT ตั้งแต่ 3 ส.ค. 68 ควบคู่กับรายได้การให้บริการข้ามโครงข่ายภายในประเทศกับ NT ที่ลดลง ในส่วนของ EBITDA อยู่ที่ 26,956 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +7.9%QoQ และ +7.9%YoY ส่วนใหญ่ได้รับประโยชน์จากการได้มาซึ่งใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2300MHz และ 1500MHz ส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 1,573 ล้านบาท ลดลง -22.6%QoQ แต่พลิกจากขาดทุน 810 ล้านบาท ใน 3Q67 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิในไตรมาสนี้ได้รับผลกระทบจากรายการพิเศษได้แก่ การด้อยค่าสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงเครือข่ายให้ทันสมัยจำนวน 2,100 ล้านบาท และการด้อยค่าสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับคลื่นความถี่ 850 MHz อีก 823 ล้านบาท หากไม่รวมผลกระทบจากรายการพิเศษดังกล่าว กำไรสุทธิหลังปรับปรุงของ 3Q68 จะอยู่ที่ 4,622 ล้านบาท ใกล้เคียงไตรมาสก่อนและใกล้เคียงกับตลาดคาด
- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการของบริษัทที่รายงานกำไรได้อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทได้ประกาศจ่ายปันผลเป็นครั้งแรกจำนวน 0.19บาท/หุ้น (Yield 1.7% , XD : 17/11/68) แม้จะเป็นการจ่ายจากกำไรสะสมบางส่วน แต่แสดงถึงสัญญาณที่ดีของฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต คงคำแนะนำ “ซื้อ”