



CG Report :  | SET ESG Rating : AAA

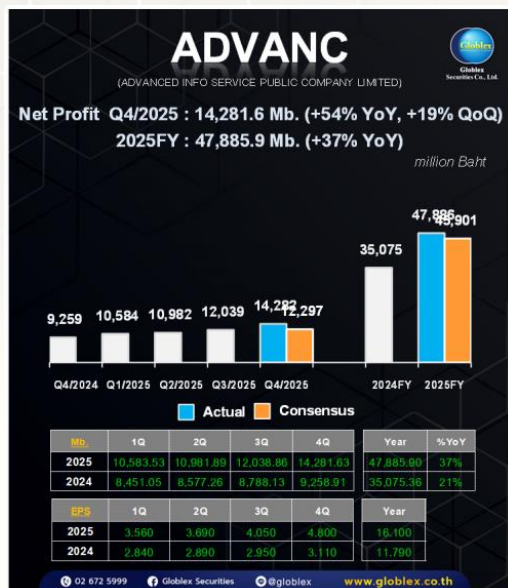
“ประกาศจ่ายปันผล Surprise ตลาด”



Globlex
Securities Co., Ltd.
6 February 2026

Bloomberg Consensus 350.00 บาท

“ถือ”



Analyst : Watcharin Jongyanyong
02 672 5936

Watcharain@globlex.co.th

- ผลประกอบการใน 4Q68 มีรายได้เท่ากับ 59,547 ล้านบาท เติบโต +9.5%QoQ และ +5.0%YoY จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง และปัจจัยทางฤดูกาลของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ ประกอบกับได้รับแรงหนุนจากความต้องการ iPhone 17 ที่แข็งแกร่ง ในส่วนของ EBITDA อยู่ที่ 31,545 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +0.4%QoQ และ +8.90%YoY จากการขยายตัวของธุรกิจโฆษณา และการควบคุมต้นทุนอย่างมีวินัย ส่งผลให้ ADVANC รายงานกำไรสุทธิ 4Q68 เท่ากับ 14,282 ล้านบาท +19.0%QoQ และ +54.0%YoY โดยหากไม่รวมรายการใช้ประโยชน์จากผลขาดทุนสะสมทางภาษีจากการเข้าซื้อ TTTBB บริษัทจะมีกำไรปกติอยู่ที่ 12,470 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +3.9%QoQ และ +35.0%YoY ทั้งนี้บริษัทมีกำไรปกติ 68 เท่ากับ 46,020 ล้านบาท +32%YoY
- ความเห็น : บริษัทได้ประกาศจ่ายปันผล Surprise ตลาด โดยปันผลปกติ 8.41 บาท/หุ้น และมีการจ่ายปันผลพิเศษอีก 19.00 บาท/หุ้น รวมเป็น 27.41 บาท/หุ้น ซึ่งคิดเป็น Yield รว 7.6% ขณะที่แนวโน้มผลประกอบการปี 69 คาดว่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ยังรักษาการเติบโตโดยได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การเติบโตของอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงและความต้องการของกลุ่มบริการลูกค้าองค์กรที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตามราคาหุ้นได้ปรับตัวขึ้นมาแล้ว +17%YTD เกินราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus เราจึงแนะนำเพียง “ถือ” เพื่อรับปันผล