

# ADVANC

CG Report :  | SET ESG Rating : AAA

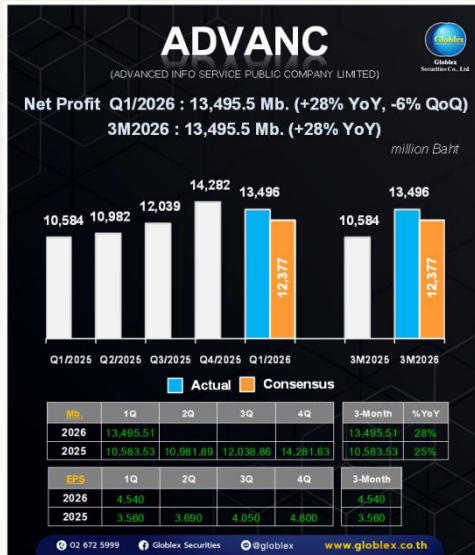
## “ผลประกอบการได้แรงหนุน จากต้นทุนโครงข่ายที่ลดลง”



Globlex  
Securities Co., Ltd.  
8 May 2026

### Bloomberg Consensus 390 บาท

### “ซื้อเก็งกำไร”



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

- ผลประกอบการใน 1Q69 มีรายได้เท่ากับ 58,197 ล้านบาท ลดลง-2.3%QoQ จากปัจจัยทางฤดูกาลของธุรกิจค้าปลีก แต่ยังเติบโต +3.4%YoY จากการเติบโตในทุกธุรกิจหลัก รวมถึงรายได้จากการขาย อย่างไรก็ตามการเติบโตดังกล่าวถูกชดเชยบางส่วนจากรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT ที่ลดลง ภายหลังการสิ้นสุดสัญญาเชื่อมต่อโครงข่าย 2100MHz กับ NT ในส่วนของ EBITDA อยู่ที่ 32,194 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +2.1%QoQ และ +7.1%YoY จากการเติบโตของรายได้จากธุรกิจหลัก และการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีวินัย ส่งผลให้ ADVANC รายงานกำไรสุทธิ 1Q69 เท่ากับ 13,496 ลดลง -5.5%QoQ สะท้อนจากกำไรที่สูงจากการใช้สิทธิประโยชน์ขาดทุนสะสมทางภาษีใน 4Q68 หากไม่รวมการใช้สิทธิประโยชน์ผลขาดทุนสะสมทางภาษีกำไรสุทธิจะเพิ่มขึ้น +6.9%QoQ และเติบโต +28.0%YoY จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ต้นทุนโครงข่ายที่ลดลง การลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการ 1Q69 ที่ออกมา พร้อมคาดว่าช่วงที่เหลือของปีรายได้จากการให้บริการหลักจะเติบโตได้ดี โดยมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจดิจิทัล แม้ว่าสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจโดยรวมยังคงเผชิญความไม่แน่นอนจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์โลก โดยราคาปัจจุบันมี Upside จากราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus ราว 10% เราจึงแนะนำเพียง “ซื้อเก็งกำไร” พร้อมคาดอัตราปันผลปี 69 ที่ราว 4.7%