

Sector comments

Mobile Sector

คสช. ออก ม.44 ขยายจ่าย
ค่าคลื่น 900 MHz ออกไป
เป็น 10 ปี ... TRUE ได้
ประโยชน์สูงสุด รองลงมา
ADVANC อาจกลับไป
100% Dividend Payout

- คสช. อนุมัติขยายการชำระเงินคลื่น 900 MHz จากเดิม ADVANC และ TRUE ต้องจ่ายที่เหลือทั้งหมดในปี 62 เป็นจ่ายงวดสุดท้ายปี 68 ด้าน DTAC ที่ประมูลภายหลัง ขยายงวดสุดท้ายเป็นปี 70
- TRUE (“ซื้อเมื่ออ่อนตัว” FV ฿6.65) ได้ประโยชน์สูงสุด จาก ดอกเบี้ยที่ประหยัดไป 2 พันล้านบาท/ปี เทียบกับฐานกำไรปี 62 เดิมที่เราประเมินไว้เพียง 1 พันล้านบาท
- ADVANC (“ซื้อลงทุน” FV ฿219) อาจช่วยให้กลับมา Dividend Payout ที่ 100% (เดิม 70%) กรณี Best case ตัว Dividend Yield จะขยับขึ้นเป็น 5.5% จากเดิม 3.9%
- DTAC (“ถือ” FV ฿48) ได้ประโยชน์จากการประหยัดดอกเบี้ยราว ปีละ 1 พันล้านบาท แต่จะเห็นผลชัดเจนในปี 2564

แผนการชำระเงินค่าคลื่นมือถือ (คลื่น 900 เมกะเฮิรตซ์)

		งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4	
	10 ล้านบาท	75,754	8,040	4,020	4,020	59,574 (ปี 62)
	10 ล้านบาท	76,298				60,218 (ปี 62)
	5 ล้านบาท	38,064	4,020	2,010	2,010	30,024 (ปี 64)
						ขยายจ่าย 10 งวด

ที่มา: ปรับปรุงจาก กรุงเทพมหานคร

หน่วย : ล้านบาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอระ จำกัด (มหาชน) (“ไอระ”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอระเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอระ รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอระ และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอระขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอระเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด