



โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

DTAC

เรามองเป็นกลาง กรณี
ชนะคดี TOT ค่าเชื่อมโยง
โครงข่าย 201 ล้านบาท
แต่ TOT มีสิทธิอุทธรณ์

- วานนี้ ศาลปกครองกลาง พิพากษาให้ TOT จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่ายแก่ DTAC จำนวน 201 ล้านบาท (คดีตั้งแต่ปี 2556)
- 201 ล้านบาทนั้น คิดเป็นกำไรต่อหุ้นไม่มาก เพียง 0.08 บาทต่อหุ้น ประกอบกับ TOT ยังมีสิทธิอุทธรณ์ ในชั้นปกครองสูงสุด เราจึงมองเป็นกลางต่อประเด็นดังกล่าว
- คำแนะนำ ครั้งนี้เราปรับลงเป็น “ถือ” (เดิม ซื้อเมื่ออ่อนตัว) เนื่องจากราคาหุ้นปรับตัวขึ้นมาจนขาด Upside เมื่อเทียบกับ มูลค่าเหมาะสมของเราที่ 56 บาท (Consensus 59 บาท)

Financial Summary

Unit: MB.	FY16A	FY17	FY18	FY19F	FY20F
Revenue (EX-IC)	76,874	74,193	70,785	71,534	74,129
Growth (%)	-5.8%	-3.5%	-4.6%	1.1%	3.6%
Net Profit	2,086	2,115	(4,369)	5,541	5,773
Growth (%)	-64.6%	1.4%	-306.6%	-226.8%	4.2%
EPS	0.88	0.89	-1.85	2.34	2.44
BVPS	11.46	12.35	9.26	10.85	11.68
DPS	0.42	0.24	1.01	1.87	1.22
PE	33.03	58.39	43.41	23.93	22.97
PBV	3.29	3.97	4.78	5.16	4.79
EV/EBITDA	4.30	4.59	5.39	6.99	6.48
Dividend Yield (%)	1.1%	0.5%	2.3%	3.3%	2.2%

Source : DTAC และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวินิจฉัย และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด