

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

มองบวก กรณีสามารถ
ระงับข้อพิพาทกับ CAT
และ TOT (ปัจจุบันคือ
NT) มูลค่าดีความรวม
ราว 5 หมื่นล้านบาท โดย
ADVANC ตกลงจ่าย
เพียง 448 ล้านบาท

Long-Term Buy
Target 228 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ADVANC แฉว่า สามารถตกลงระงับข้อพิพาทกับ CAT และ TOT (ปัจจุบันคือ NT) โดยเป็นข้อพิพาทบางส่วนตั้งแต่สมัยสัมปทานเดิม มูลค่ารวมราว 5 หมื่นล้านบาท ซึ่งหลักๆ ประกอบไปด้วย
 - 1) ข้อพิพาท ผลประโยชน์จากรายได้ Interconnection
 - 2) ข้อพิพาท ผลประโยชน์จากรายได้ Roaming
 - 3) ข้อพิพาท การส่งมอบอุปกรณ์ภายใต้สัมปทาน
 - 4) ข้อพิพาท ส่วนแบ่งรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ
- โดย ADVANC ตกลงจะชำระเงินแก่ NT จำนวน 448 ล้านบาท และทั้งสองฝ่ายตกลงจะถอนคำฟ้องในคดีดังกล่าว
- ทั้งนี้ ADVANC ได้ตั้งสำรองบนคดีความดังกล่าวไว้บางส่วน (ยังไม่มีเปิดเผยจำนวน) เบื้องต้นเราประเมินว่าเป็นตัวเลขที่มากกว่าจำนวนเงินที่ต้องจ่ายในครั้งนี้น้อย ซึ่งจะทำให้สุทธแล้วหลังจากการกลับสำรองฯ ในทางบัญชี ADVANC จะมีกำไรพิเศษหลักร้อยล้านบาท
- เรามองเป็นบวก โดย ADVANC สามารถปลดปล่อยความเสี่ยงในเรื่องคดีความออกไปได้บางส่วน โดยครั้งนี้ไม่มีค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินสดอย่างมีนัยฯ และจากท่าทีฝั่ง NT ที่มีความพยายามในการร่วมมือกับผู้ประกอบการในการระงับข้อพิพาทอย่างต่อเนื่อง ความเสี่ยงในประเด็นนี้จึงมีแนวโน้มลดลงในอนาคต
- ยังคงแนะนำ “ซื้อลงทุน” มูลค่าเหมาะสมเราประเมินไว้ที่ 228 บ.

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) (“ไรรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้ท่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด