TRUE

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : n/a

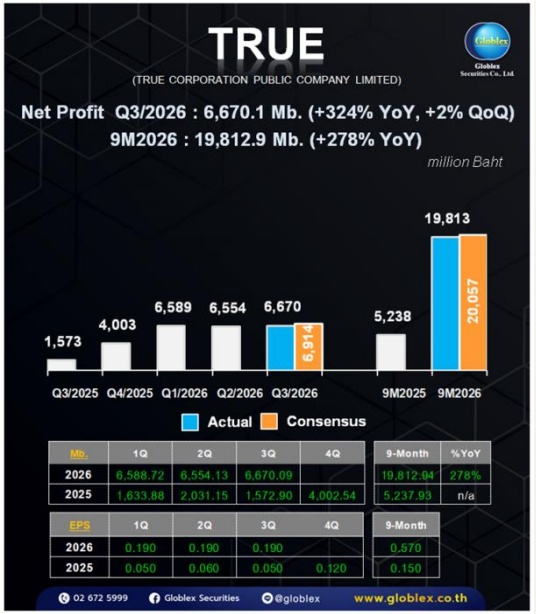
“ผลประกอบการ 3Q69 ยังขยายตัว QoQ และ YoY”

Globlex Securities Co., Ltd.

2 November 2026

Bloomberg Consensus 17.00 บาท

“ซื้อ”



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

- TRUE ผลประกอบการ 3Q69 มีรายได้เท่ากับ 46,847 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.1%QoQ จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขาย จากการเปิดตัว iPhone ในเดือนกันยายน 2569 แต่ลดลง -0.8%YoY โดยมีปัจจัยหลักจากรายได้คาเชาโครงขายที่ลดลงตามการสิ้นสุดของสัญญาการจัดการคลื่นความถี่รวมกับ NT ตั้งแต่วันที่ 3 ส.ค.68 ในส่วนของ EBITDA อยู่ที่ 28,492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.6%QoQ และ 5.7%YoY สวนใหญ่เป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ การรับรู้ผลประโยชน์หลังการได้มาซึ่งใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่และการเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ส่งผลให้บริษัทรายงานกำไรสุทธิ 3Q69 เท่ากับ 6,670 ล้านบาท เพิ่มขึ้น +1.8%QoQ และ 334.1%YoY ทั้งนี้ 9M69 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 19,813ล้านบาท เพิ่มขึ้น 278.26%YoY
- ความเห็น : เรามีมุมมองบวกต่อผลประกอบการช่วงที่เหลือของปี โดยผู้บริหารยังคงเป้าหมายทางการเงินปี 69 ตามเดิม ได้แก่ รายได้จากการให้บริการเติบโต 1–2% YoY, EBITDA เติบโต 7–9% YoY และ CAPEX อยู่ที่ 2.5–2.7 หมื่นล้านบาท โดย 4Q69 ได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยฤดูกาล ผลการดำเนินงานพื้นฐาน ประกอบกับมีรายได้จากโครงการ B2B ของภาครัฐเข้ามา 4Q69 คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม Bloomberg Consensus 17.00 บาท โดยบริษัทประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลที่ 0.16 บาท/หุ้น คิดเป็น Dividend Yield ราว 1.3% (XD:13/11/69)