

Industry Update

กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ



คาดการณ์ 2Q67 ลด QoQ แต่ทั้งปียังโตดีกว่าตลาด

ใน 1Q67 หุ้นในกลุ่ม ICT มีกำไรสุทธิรวมกัน 1.7 หมื่นล้านบาท (-5% QoQ, +35% YoY) ขณะที่หุ้นที่ฝ่ายวิจัยศึกษา คือ ADVANC, TRUE, INTUCH, JMART และ 3BBIF มีกำไรรวมกันราว 1.2 หมื่นล้านบาท (+655% QoQ, +16% YoY) หรือคิดเป็นสัดส่วนราว 74% ของกำไรสุทธิทั้งหมดของหุ้นในกลุ่ม ICT ทั้งนี้กำไรสุทธิโดยรวมของหุ้นที่เราศึกษาโตทั้ง QoQ และ YoY เพราะผลประกอบการที่ดีขึ้นเกือบทุกตัว ยกเว้น 3BBIF โดย TRUE เป็นหุ้นที่มีผลการดำเนินงาน 1Q67 โดดเด่นสุด QoQ จากที่ขาดทุนสุทธิในระดับ 1.1 หมื่นล้านบาท ใน 4Q66 (มีค่าใช้จ่ายพิเศษราว 1.0 หมื่นล้านบาท) เป็นขาดทุนสุทธิ 769 ล้านบาท แต่หากเทียบ YoY พบว่า ADVANC กำไรโตที่สุด (+25% YoY) จากรายได้ที่ยังโตได้ดี

สำหรับงวด 2Q67 เราเชื่อว่าภาพรวมกำไรของหุ้นในกลุ่ม ICT ที่เราศึกษาดังกล่าว จะชะลอตัวลง QoQ จากผลของฤดูกาล แต่จะยังโตได้ YoY โดย ADVANC และ TRUE จะยังเป็นตัวหลักผลักดันกำไรของกลุ่ม

เนื่องจากเราได้ปรับคาดการณ์กำไรของหุ้น TRUE และ JMART ไปแล้วก่อนหน้านี้ เพื่อสะท้อนกำไรงวด 1Q67 ซึ่งทำให้ประมาณการกำไรของกลุ่มสำหรับปี 2567 - 2568 ปรับขึ้นเป็น 5.2 หมื่นล้านบาท (+30% YoY) และ 6.0 หมื่นล้านบาท (+18% YoY) ตามลำดับ เราปรับน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม ICT จากเดิม “เท่ากับตลาด” เป็น “มากกว่าตลาด” โดยเราเลือก ADVANC เป็นหุ้น Top picks เนื่องจากปัจจัย 3 ประการ คือ 1) มีกำไรปี 2567 ที่เติบโต, 2) ราคาหุ้นมี upside และ 3) มีปันผลในอัตราที่จูงใจราว 4.4% - 4.9% สำหรับปี 2567 - 2568

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน (หุ้นกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา)

สิ้นสุด ธ.ค.	2565	2566	2567F	2568F	2569F
รายได้ (ล้านบาท)	424,755	414,908	442,423	457,944	470,553
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	41,276	34,048	50,761	59,851	66,418
กำไรปกติ (ล้านบาท)	49,676	40,293	52,296	59,851	66,418
EPS growth	-31.3%	-17.5%	29.8%	17.9%	11.0%
PER (เท่า)	28.8	34.9	23.3	19.8	17.8
PBV (เท่า)	3.5	3.7	3.6	3.5	3.3
ROAA(%)	3.1%	2.5%	3.8%	4.7%	5.3%
ROAE (%)	11.9%	10.4%	15.8%	18.0%	19.1%

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

🕒 31 พฤษภาคม 2567

ICT

Overweight

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18160

Industry Update

กำไร 1Q67 ของหุ้นกลุ่ม ICT ที่ศึกษาโตดีทั้ง QoQ และ YoY

ใน 1Q67 หุ้นในกลุ่ม ICT ทั้งหมดมีกำไรสุทธิรวม 1.72 หมื่นล้านบาท (-5% QoQ, +35% YoY) โดยหุ้นที่ฝ่ายวิจัยศึกษา คือ ADVANC, TRUE, INTUCH, JMART และ 3BBIF มีกำไรสุทธิรวมกัน 1.27 หมื่นล้านบาท (+655% QoQ, +16% YoY) หรือคิดเป็นสัดส่วนราว 74% ของกำไรสุทธิรวมของกลุ่ม ICT

ทั้งนี้กำไรสุทธิโดยรวม (รวมรายการพิเศษ) ของหุ้นที่เราศึกษาดังกล่าวโตได้แรง QoQ เพราะได้แรงผลักดันจากกำไรที่เติบโตของ ADVANC (+21% QoQ) และการดำเนินงานที่ดีขึ้นของ TRUE จากงวด 4Q66 ที่บันทึกผลขาดทุนสุทธิ 1.1 หมื่นล้านบาท (มีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษราว 1.0 หมื่นล้านบาท จากผลขาดทุนด้วยค่าสินทรัพย์, ขาดทุนจากเงินลงทุนใน บ.ร่วม และต้นทุนในการพัฒนาองค์กร) เหลือขาดทุนสุทธิเพียง 769 ล้านบาท ส่วนกำไรที่โต YoY เป็นเพราะการเติบโตของ ADVANC, INTUCH และ JMART

หากไม่รวมรายการพิเศษ พบว่าหุ้นที่ฝ่ายวิจัยศึกษาทั้ง 5 ตัว มีกำไรปกติรวมกัน 1.43 หมื่นล้านบาท (+46% QoQ, +44% YoY) ซึ่งกำไรที่โตดีทั้ง QoQ และ YoY มาจากการดำเนินงานที่ดีขึ้นเกือบทุกบริษัท โดย TRUE มีการดำเนินงานปกติที่โตดีสุดเมื่อเทียบทั้ง QoQ และ YoY โดยพลิกจากที่เคยมีขาดทุนปกติอยู่ราว 1.9 พันล้านบาท ใน 1Q66 และขาดทุนปกติ 1.6 พันล้านบาท ใน 4Q66 เป็นกำไรปกติได้ 766 ล้านบาท ใน 1Q67 รองลงไปเป็น ADVANC (+19% QoQ, +26% YoY) เนื่องจาก TRUE สามารถบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น โดยเริ่มเห็นประโยชน์จากการควบรวมกับ DTAC มากขึ้น ส่วน ADVANC มีกำไรที่โตดีทั้ง QoQ และ YoY จากรายได้ของทั้งธุรกิจมือถือและธุรกิจ broadband ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดี ซึ่งส่งผลต่อกำไรของ INTUCH ที่เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ให้โตดีตามไปด้วย

ทั้งนี้มีเพียง 3BBIF ที่มีกำไรทรงตัว QoQ และชะลอ YoY เนื่องจากมีรายได้ค่าเช่ารับจาก บมจ. ทริปเปิลที broadband (TTTBB) ที่น้อยลง ภายหลังจากแก้ไขสัญญาเช่า ตั้งแต่ 3Q66 ทำให้ไม่มีรายได้ในส่วนของค่าประกันรายได้สำหรับสินทรัพย์รอง (สินทรัพย์ในส่วนที่ยังไม่มีผู้เช่า) ที่เคยได้รับจาก TTTBB อีก

Industry Update

สรุปผลประกอบการช่วง 1Q67

(หน่วย: ล้านบาท)	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67	QoQ%	YoY%
รายได้ขายและบริการ	106,522	104,982	104,725	108,522	104,196	99,795	101,843	109,073	110,072	0.9%	5.6%
ADVANC	45,279	45,273	46,234	48,699	46,712	44,774	46,069	51,318	53,293	3.8%	14.1%
TRUE	55,151	53,871	52,488	53,556	51,462	49,112	49,932	52,348	51,347	-1.9%	-0.2%
INTUCH	12	-	-	-	-	-	-	-	-	NM	NM
JMART	3,513	3,271	3,436	3,700	3,377	3,265	3,529	3,572	3,575	0.1%	5.8%
3BBIF	2,567	2,567	2,567	2,567	2,644	2,644	2,313	1,835	1,857	1.2%	-29.8%
ต้นทุนขายและบริการ	(75,262)	(72,656)	(73,607)	(79,587)	(74,522)	(70,369)	(72,040)	(77,561)	(76,920)	-0.8%	3.2%
ADVANC	(30,678)	(30,399)	(31,696)	(33,399)	(31,702)	(29,704)	(30,306)	(33,674)	(34,875)	3.6%	10.0%
TRUE	(41,990)	(39,922)	(39,435)	(43,452)	(40,425)	(38,396)	(39,202)	(41,405)	(39,536)	-4.5%	-2.2%
INTUCH	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-	NM	NM
JMART	(2,447)	(2,199)	(2,340)	(2,623)	(2,255)	(2,128)	(2,391)	(2,364)	(2,365)	0.1%	4.9%
3BBIF	(135)	(135)	(136)	(113)	(140)	(140)	(141)	(118)	(144)	21.8%	2.7%
กำไรขั้นต้น	31,259	32,327	31,118	28,935	29,674	29,427	29,803	31,512	33,152	5.2%	11.7%
ADVANC	14,601	14,874	14,538	15,300	15,010	15,070	15,762	17,644	18,418	4.4%	22.7%
TRUE	13,161	13,949	13,053	10,104	11,037	10,716	10,731	10,943	11,811	7.9%	7.0%
INTUCH	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	NM	NM
JMART	1,066	1,072	1,095	1,077	1,122	1,137	1,138	1,208	1,209	0.1%	7.7%
3BBIF	2,432	2,432	2,431	2,454	2,504	2,504	2,173	1,717	1,713	-0.2%	-31.6%
ค่าใช้จ่ายขายและบริการ	(13,446)	(14,499)	(14,108)	(14,695)	(14,243)	(11,850)	(12,912)	(14,716)	(12,701)	-13.7%	-10.8%
ADVANC	(5,537)	(5,690)	(5,633)	(5,492)	(5,601)	(4,947)	(4,993)	(7,438)	(5,890)	-20.8%	5.2%
TRUE	(7,264)	(8,226)	(7,796)	(8,580)	(7,917)	(6,234)	(7,147)	(6,423)	(5,850)	-8.9%	-26.1%
INTUCH	(34)	(48)	(48)	6	(47)	(33)	(36)	(65)	(166)	156.1%	255.7%
JMART	(581)	(505)	(600)	(588)	(650)	(608)	(709)	(765)	(768)	0.5%	18.3%
3BBIF	(30)	(30)	(30)	(41)	(29)	(28)	(28)	(25)	(27)	7.3%	-7.6%
กำไรสุทธิ	12,824	14,095	11,270	3,086	10,929	9,396	12,044	1,679	12,668	654.6%	15.9%
ADVANC	6,311	6,305	6,032	7,363	6,757	7,180	8,146	7,003	8,451	20.7%	25.1%
TRUE	1,421	2,553	45	(9,935)	(493)	(2,321)	(1,598)	(11,279)	(769)	NM	NM
INTUCH	2,552	2,636	2,414	2,931	2,690	2,882	3,263	4,303	3,262	-24.2%	21.2%
JMART	325	389	563	517	(295)	(611)	293	166	236	42.0%	NM
3BBIF	2,214	2,212	2,215	2,209	2,270	2,267	1,939	1,486	1,489	0.2%	-34.4%
กำไรปกติ	13,360	14,011	11,574	10,820	9,936	9,629	11,347	9,828	14,340	45.9%	44.3%
ADVANC	6,345	6,573	6,217	6,906	6,707	7,162	7,701	7,086	8,451	19.3%	26.0%
TRUE	1,883	2,237	418	(1,435)	(1,858)	(2,376)	(1,443)	(1,567)	766	NM	NM
INTUCH	2,572	2,648	2,414	2,931	2,675	2,873	3,049	2,664	3,453	29.6%	29.1%
JMART	346	341	310	208	142	(297)	101	159	180	13.1%	26.5%
3BBIF	2,214	2,212	2,215	2,209	2,270	2,267	1,939	1,486	1,489	0.2%	-34.4%



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

มีทั้งปัจจัยบวกและลบใน 2Q67

ภาพกำไรสุทธิโดยรวมใน 2Q66 ของหุ้นในกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา มีแนวโน้มจะชะลอลง QoQ แต่จะเติบโตขึ้น YoY ได้ โดยมีปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อกลุ่มดังนี้

ปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อกำไรใน 2Q67

	
<p>1) การแข่งขันในธุรกิจมือถือ ซึ่งเป็นตัวหลักผลักดันกำไรกลุ่มไม่ได้รุนแรงขึ้น ทำให้คาดว่ารายได้ค่าบริการของผู้ให้บริการมือถือจะได้ประโยชน์จากรายได้เฉลี่ย/เลขหมาย/เดือน (ARPU) ที่ยังยับสูงขึ้นได้ YoY หลังทั้ง ADVANC และ TRUE มีการทยอยปรับแพคเกจใหม่ตั้งแต่กลางปี 2566 ทำให้ผู้ใช้แพคเกจราคาต่ำทยอยหมดไป</p>	<p>1) เศรษฐกิจที่ยังมีอัตราการเติบโตต่ำ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงในเดือน เม.ย. 67 บวกกับการเมืองยังมีความไม่ชัดเจนไปอย่างน้อยจนถึงกลาง มิ.ย. 67 ทำให้ยังเป็นปัจจัยลบใน 2Q67 ที่กดดันต่อการเติบโตเศรษฐกิจกำลังซื้อ และการใช้จ่ายบริการต่างๆ รวมทั้งการใช้บริการมือถือ หรือซื้อมือถือเครื่องใหม่</p>
<p>2) ในเดือน เม.ย. 67 ได้อานิสงส์จากเทศกาลสงกรานต์และวันหยุดยาวที่มีนักท่องเที่ยว เดินทางกันมากขึ้น หนุนให้มีรายได้จากซิมนักท่องเที่ยว และบริการโทร.ข้ามแดนอัตโนมัติที่สูงขึ้นในช่วงดังกล่าว</p>	<p>2) หลังจากเทศกาลสงกรานต์ในเดือน เม.ย 67 บั๊กท่องเที่ยวมีแนวโน้มจะลดลง MoM ตั้งแต่เดือน พ.ค. 67 และต่อเนื่องไปใน มิ.ย. 67 เพราะประเทศไทยเริ่มเข้าสู่ฤดูฝน ทำให้เป็นช่วง low season ของการท่องเที่ยว ซึ่งจะทำให้ภาพรวมของบั๊กท่องเที่ยวใน 2Q67 ลดลง QoQ ส่งผลต่อรายได้จากการใช้ซิมนักท่องเที่ยว และบริการโทร.ข้ามแดน ให้ลดลง QoQ เช่นกัน</p>
	<p>3) ใน 2Q67 ไม่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่าย หรือการเปิดตัวมือถือรุ่นใหม่จากผู้ผลิตรายใหญ่ ที่จะมาช่วยกระตุ้นยอดขายเครื่อง เหมือนอย่างใน 1Q67 ที่มีมาตรการ Easy E-receipt และการเปิดตัวของ Samsung S24 Ultra ทำให้คาดว่าผู้บริโภคอาจยังชะลอการเปลี่ยนโทรศัพท์มือถือเครื่องใหม่ และรอดูการเปิดตัวของไอโฟนรุ่นใหม่ (ไอโฟน 16) ที่คาดว่าจะเปิดตัวในช่วงปลาย 3Q67 หรือ ต้น 4Q67</p>

ที่มา: รายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

คาดการณ์กลุ่มใน 2Q67 ชะลอ QoQ แต่ยังโต YoY

กำไรงวด 2Q67 โดยรวมสำหรับหุ้นในกลุ่ม ICT ที่ฝ่ายวิจัยศึกษา มีแนวโน้มจะลดลง QoQ จากผลของฤดูกาล แต่ยังคงคาดการณ์การเติบโตขึ้นได้ YoY เนื่องจากคาดการณ์การเติบโตจากเกือบทุกบริษัท ซึ่งแต่ละบริษัทมีปัจจัยเฉพาะตัว ดังนี้

หุ้น	กำไรสุทธิ			ปัจจัยที่คาดว่าจะกระทบกำไรสุทธิ 2Q67	
	2Q66	1Q67	2Q67F	QoQ	YoY
ADVANC	7,180	8,451	↓	↑	<p><u>QoQ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - คาดยอดขายมือถือลดลง เพราะไม่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐอย่าง Easy E-receipt มาช่วยหนุน - คาดรายได้ที่เกี่ยวข้องกับนักท่องเที่ยวจะลดลง QoQ เพราะเป็น low season ของการท่องเที่ยว บวกกับในงวด 1Q67 ADVANC มีแผนการตลาดกระตุ้นยอดลูกค้ากลุ่มนักท่องเที่ยว ขณะที่คาดการณ์งวด 2Q67 แผนการตลาดนี้จะลดความเข้มข้นลง <p><u>YoY</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - ยังคงคาดการณ์กำไรที่โต YoY ได้จากรายได้ที่ยังเติบโตทั้งธุรกิจมือถือ และบรอดแบนด์ จาก ARPU ที่ยังงยับเพิ่มขึ้น
TRUE	(2,321)	(769)	↓	↑	<p><u>QoQ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - เป็นช่วง low season ของธุรกิจ และไม่มีมาตรการกระตุ้นอย่าง Easy E-receipt เหมือนใน 1Q67 <p><u>YoY</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - คาดหวังกำไรที่โต YoY ได้จาก Synergy ที่เกิดจากการควบรวมกับ DTAC และฐานกำไรที่ต่ำใน 2Q66
INTUCH	2,882	3,262	↓	↑	<p><u>QoQ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - คาดกำไรชะลอลงตามส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC ที่คาดว่าจะลดลง QoQ จากผลของฤดูกาล <p><u>YoY</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - คาดกำไรโต YoY ตามส่วนแบ่งกำไรจาก ADVANC ที่เข้ามามากขึ้น
JMART	(611)	236	↓	↑	<p><u>QoQ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - ไม่มีมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายจากภาครัฐอย่าง Easy E-receipt มาช่วยหนุน - ธุรกิจจัดจำหน่ายอุปกรณ์มือถือ (ธุรกิจหลัก) ได้รับผลกระทบจากฤดูกาล ส่วนธุรกิจจัดเก็บหนี้ (ธุรกิจรอง) น่าจะกระทบจากกำลังซื้อที่อ่อนแอ บวกกับในเดือนเม.ย. มีวันหยุดยาว ซึ่งจะทำให้การจัดเก็บหนี้อาจสะดุดลงบ้าง <p><u>YoY</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - ยังคงคาดการณ์กำไรโต YoY จากฐานกำไรที่ต่ำใน 2Q66 เพราะผลกระทบเชิงลบจาก บ.ร่วม (SINGER) ที่มีการบันทึกผลขาดทุนด้านเครดิตเป็นจำนวนมากในช่วง 2Q67 รายการดังกล่าวจะลดลง
3BBIF	2,267	1,489	ทรงๆ	↓	<p><u>QoQ</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - คาดกำไรทรงตัว QoQ เพราะรายได้แต่ละปีก่อนข้างคนที่ตามที่ระบุไว้ในสัญญาเช่า <p><u>YoY</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - คาดกำไรลดลง YoY เนื่องจากหลังจากมีการปรับแก้สัญญาเช่า โดย TTTBB ไม่ต้องจ่ายค่าประกันรายได้สำหรับการเช่าสินทรัพย์รอง (ส่วนที่ยังไม่มีผู้อื่นเช่า) ราย 3.1 พันล้านบาท/ปี ให้แก่ 3BBIF อีก ตั้งแต่ 3Q66

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Industry Update

คาดการณ์กำไรอีกทีใน 4Q67 หลังมีปัจจัยบวกหนุน

คาดการณ์กำไรโดยรวมของกลุ่มที่ดัชนี HoH ใน 2H67 โดยเฉพาะใน 4Q67 จากปัจจัยสนับสนุนดังนี้

- 1) คาดรายได้จากการขายและบริการจะเติบโตขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจใน 2H67 ที่น่าจะฟื้นตัวได้ดีขึ้นกว่า 1H67
- 2) ช่วงปลายปี เป็นฤดูกาลท่องเที่ยว คาดต่างชาติที่จะเดินทางเข้าไทยมากขึ้น รวมทั้งคนไทยที่มีการเดินทางท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้น เป็นบวกต่อกำลังซื้อ
- 3) มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ โดยเฉพาะ “กระเป๋าเงินดิจิทัล” ที่รัฐบาลเตรียมจะให้ใช้ได้ 4Q67 ช่วยหนุนกำลังซื้อ
- 4) ช่วง 4Q67 เป็นช่วง High season ของกลุ่ม ICT เนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลเฉลิมฉลอง และส่งท้ายปีที่ผู้บริโภคมีการใช้งานมือถือสูงกว่าช่วงอื่นๆ รวมทั้งการซื้อมือถือเครื่องใหม่

ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเป็น “มากกว่าตลาด”

ภายหลังจากที่เราได้ปรับคาดการณ์กำไรปี 2567 – 2568 ของหุ้น TRUE และ JMART ไปแล้วก่อนหน้านี้ เพื่อสะท้อนการผลการดำเนินงานในงวด 1Q67 ซึ่งทำให้ประมาณการกำไรสุทธิของกลุ่มปรับเพิ่มจากเดิม สำหรับทั้งปี 2567 และ 2568 เป็น 5.1 หมื่นล้านบาท และ 6.0 หมื่นล้านบาท ตามลำดับ หรือคาดว่ากำไรจะโตแรงถึง 30% YoY ในปี 2567 จากฐานต่ำในปี 2566 และโตต่ออีกราว 18% ในปี 2568 จากเศรษฐกิจและกำลังซื้อที่คาดว่าจะเติบโตได้ดีขึ้น

เราจึงปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นกลุ่ม ICT จากเดิม “เท่าตลาด” เป็น “มากกว่าตลาด” เนื่องจาก 1) คาดกำไรปี 2567 ของหุ้นที่เราศึกษาจะโตสูงกว่าของกำไรตลาดที่คาดว่าจะเติบโตราว 13% และ 2) ราคาหุ้นกลุ่ม ICT ปัจจุบันซื้อขายด้วย PER ปี 2567 เฉลี่ยที่ราว 23 เท่า ซึ่งต่ำกว่าในปี 2566 ที่กำไรสุทธิของกลุ่มชะลอตัว แต่ซื้อขายด้วย PER เฉลี่ยที่ 35 เท่า โดยเราเลือก ADVANC เป็นหุ้น Top picks ของกลุ่มเพราะ 1) เป็นหุ้นที่คาดมีกำไรปี 2567 เติบโต, 2) ราคาหุ้นยังมี upside และ 3) มีปันผลในอัตราที่จูงใจ

Industry Update

สรุปคำแนะนำการลงทุนในหุ้นกลุ่ม ICT

หุ้น	ราคาตลาด	ราคาเป้าหมาย	Upside	EPS growth		PER		Div.Yield	คำแนะนำ
				2567F	2568F	2567F	2568F		
ADVANC	205.00	252.00	22.9%	4.5%	12%	20.1	18.0	4.4%	Outperform
TRUE	8.70	9.60	10.3%	NM	360%	286.0	62.2	0.2%	Outperform
INTUCH	67.25	86.50	28.6%	-7.8%	12%	17.8	15.9	5.0%	Outperform
JMART	13.10	14.20	8.4%	NM	11%	16.9	15.3	6.1%	Neutral
3BBIF	5.60	8.05	43.8%	-18.3%	10%	6.5	5.9	11.2%	Neutral

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับที่ 1 มีนโยบาย (COMMITTED)

มีคำมั่นหรือทัศนคติในการดำเนินการดำเนินธุรกิจที่จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ระดับที่ 2 ประกาศเจตนา (DECLARED)

มีการประกาศเจตนาเป็นแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) หรือโครงการต่อต้านการทุจริตที่กำหนดให้องค์กรต้องมีกระบวนการในทำนองเดียวกัน

ระดับที่ 3 มีมาตรการป้องกัน (ESTABLISHED)

มีมาตรการป้องกัน การประเมินความเสี่ยง การสื่อสารและฝึกอบรมแก่พนักงาน รวมทั้งการดูแลให้มีการดำเนินการและการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการอย่างสม่ำเสมอ

ระดับที่ 4 ได้รับการรับรอง (CERTIFIED)

มีการสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และได้รับการรับรองหรือผ่านการตรวจสอบเพื่อความเชื่อมั่นอย่างเป็นทางการจากหน่วยงานภายนอก (เช่น CAC)

ระดับที่ 5 ขยายผลผู้ที่เกี่ยวข้อง (EXTENDED)

มีการขยายผลการดำเนินนโยบายต่อต้านการทุจริตสู่ผู้ที่เกี่ยวข้องในห่วงโซ่อุปทาน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกรณีทุจริตที่เกิดขึ้น

เปิดเผยบ้างแต่ไม่มีนโยบายที่ชัดเจน

ไม่เปิดเผยหรือไม่มีนโยบาย

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัท

คำอธิบายผลการประเมินแต่ละระดับ

ระดับคะแนน 5 (90-100) : ดีเลิศ 

ระดับคะแนน 4 (80-89) : ดีมาก 

ระดับคะแนน 3 (70-79) : ดี 

NR. : ไม่ปรากฏชื่อในรายงาน CGR

"DISCLAIMER: การเปิดเผย (ก) ผลสำรวจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (CORPORATE GOVERNANCE REPORT) ที่จัดทำโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และ (ข) ผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATORS) ที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้อง ซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการสำรวจและประเมินโดยสมาคมหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องจากข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามต้นสังกัดจดทะเบียนได้ระบุใน (ก) แบบแสดงข้อมูลตามหลักเกณฑ์ CORPORATE GOVERNANCE REPORT OF THAI LISTED COMPANIES (CGR) ประจำปี และ (ข) แบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน ANTI-CORRUPTION ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี โดยเป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ และเป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ผลการสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นการนำเสนอในมุมมองของ IOD หรือสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมิได้มีการประเมินการปฏิบัติตามของบริษัทย่อยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีได้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมินแต่อย่างใด

เนื่องจากผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลสำรวจหรือผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลสำรวจหรือผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลสำรวจหรือผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ [มี] มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลสำรวจหรือผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด"

CG SCORE: การจัดอันดับบริษัทมหาชน



AAV	ASP	BKI	COMAN	EE	GRAMMY	JTS	MAJOR	NVD	PRG	SABINA	SENX	STA	THIP	TSTE	WHA
ADVANC	ASW	BOL	COTTO	EGCO	GULF	K	MALEE	NYT	PRM	SAMART	SGF	STEC	THRE	TSSTH	WHAUP
AF	AUCT	BPP	CPALL	EPG	GUNKUL	KBANK	MBK	OR	PSH	SAMTEL	SHR	STGT	THREL	TTA	WICE
AH	AWC	BRR	CPAXT	ETC	HANA	KCE	MC	ORI	PSL	SAT	SICT	STI	TIPCO	TTB	WINNER
AIRA	AYUD	BTS	CPF	ETE	HARN	KEX	MCOT	OSP	PTG	SBNEXT	SIRI	SUN	TISCO	TTCL	XPG
AJ	BAFS	BTW	CPI	FN	HENG	KGI	METCO	OTO	PTT	SC	SIS	SUSCO	TK	TTW	ZEN
AKP	BAM	BWG	CPN	FNS	HMPRO	KKP	MFEC	PAP	PTTEP	SCB	SITHAI	SUTHA	TKN	TU	
AKR	BANPU	CENDEL	CRC	FPI	ICC	KSL	MINT	PCSGH	PTTGC	SCC	SJWD	SVI	TKS	TVDH	
ALLA	BAY	CFRESH	CSS	FPT	ICHI	KTB	MONO	PDG	PYLON	SCCC	SMPC	SYMC	TKT	TVO	
ALT	BBIK	CGH	DDD	FSMART	III	KTC	MOONG	PDJ	Q-CON	SCG	SNC	SYNTEC	TMILL	TWPC	
AMA	BBL	CHEWA	DELTA	FVC	ILINK	LALIN	MSC	PG	QH	SCGP	SONIC	TACC	TMT	UAC	
AMARIN	BCP	CHO	DEMCO	GC	ILM	LANNA	MST	PHOL	QTC	SCM	SORKON	TASCO	TNDT	UBIS	
AMATA	BCPG	CIMBT	DOHOME	GEL	IND	LHFG	MTC	PLANB	RABBIT	SCN	SPALI	TCAP	TNITY	UPOIC	
AMATAV	BDMS	CK	DRT	GFPT	INTUCH	LIT	MVP	PLANET	RATCH	SDC	SPI	TEAMG	TOA	UV	
ANAN	BEM	CKP	DUSIT	GGC	IP	LOXLEY	NCL	PLAT	RBF	SEAFKO	SPRC	TFMAMA	TOP	VCOM	
AOT	BEYOND	CM	EA	GLAND	IRC	LPN	NEP	PORT	RS	SEAAIL	SPVI	THANA	TPBI	VGI	
AP	BGC	CNT	EASTW	GLOBAL	IRPC	LRH	NER	PPS	S	SE-ED	SSC	THANI	TPM	VIH	
APURE	BGRIM	COLOR	ECF	GPI	ITEL	LST	NKI	PR9	S&J	SELIC	SSSC	THCOM	TRC	WACOAL	
ARIP	BIZ	COM7	ECL	GPSC	IVL	MACO	NOBLE	PREB	SAAM	SENA	SST	THG	TSC	WAVE	



2S	ARROW	BJCHI	CPL	ESTAR	IMH	KK	MICRO	OCC	PRIN	SABUY	SKR	STPI	TMC	TSE	WINMED
7UP	AS	BLA	CPW	FE	INET	KOOL	MILL	OGC	PRINC	SAK	SKY	SUC	TMD	TURTLE	WORK
ABM	ASAP	BR	CRANE	FLOYD	INGRS	KTIS	MITSIB	ONEE	PROEN	SALEE	SLP	SVOA	TMI	TVT	WP
ACE	ASEFA	BRI	CRD	FORTH	INSET	KUMWEL	MK	PACO	PROS	SAMCO	SMART	SVT	TNL	TWP	XO
ACG	ASIA	BROOK	CSC	FTE	INSURE	KUN	MODERN	PATO	PROUD	SANKO	SMD	SWC	TNP	UBE	YUASA
ADB	ASIAN	BSM	CSP	GBX	IRCP	KWC	MTI	PB	PSG	SAPPE	SMIT	SYNEX	TNR	UEC	ZIGA
ADD	ASIMAR	BYD	CV	GCAP	IT	KWM	NATION	PICO	PSTC	SAWAD	SMT	TAE	TOG	UKEM	
AEONTS	ASK	CBG	CWT	GENCO	ITD	L&E	NCAP	PIMO	PT	SCAP	SNNP	TAKUNI	TPA	UMI	
AGE	ASN	CEN	DCC	GJS	J	LDC	NGH	PIN	PTC	SCI	SNP	TCC	TPAC	UOBKH	
AHC	ATP30	CHARAN	DHOUSE	GTB	JAS	LEO	NDR	PJW	QLT	SCP	SO	TCMC	TPCS	UP	
AIE	B	CHAYO	DITTO	GYT	JCK	LH	NETBAY	PL	RCL	SE	SPA	TFG	TIPL	UPF	
AIT	BA	CHG	DMT	HEALTH	JCKH	LHK	NEX	PLE	RICHY	SECURE	SPC	TFI	TPIPP	UTP	
ALUCON	BC	CHOTI	DOD	HPT	JMT	M	NNCL	PM	RJH	SFLEX	SPCG	TFM	TPLAS	VIBHA	
AMANAH	BCH	CHOW	DPAIN	HTC	JR	MATCH	NOVA	PMTA	ROJNA	SFT	SR	TGH	TPS	VL	
AMR	BE8	CI	DV8	HUMAN	KBS	MBAX	NPK	PPP	RPC	SGP	SRICHA	TIDLOR	TOR	VPO	
APCO	BEC	CIG	EASON	HYDRO	KCAR	MEGA	NRF	PPPM	RT	SIAM	SSF	TIGER	TRITN	VRANDA	
APCS	BH	CITY	EFORL	ICN	KGEM	META	NTV	PRAPAT	RWI	SINGER	SSP	TIPH	TRT	WGE	
AQUA	BIG	CIVIL	ERW	IFS	KIAT	MFC	NUSA	PRECHA	S11	SKE	STANLY	TITLE	TRU	WIJK	
ARIN	BJC	CMC	ESSO	IIG	KISS	MGT	NWR	PRIME	SA	SKN	STC	TM	TRV	WIN	



A	AU	BTNC	CPT	EVER	GTV	JUBILE	M-CHAI	NEWS	PPM	RSP	STARK	TKC	TYCN	YGG	
A5	B52	CAZ	CSR	F&D	HL	KASET	MCS	NFC	PRAKIT	SIMAT	STECH	TNH	UMS	ZAA	
A1	BEAUTY	CCP	CTW	FMT	HTECH	KCM	MDX	NSL	PTECH	SISB	SUPER	TNPC	UNIO		
AKS	BGT	CGD	D	GIFT	IHL	KWI	MENA	NV	PTL	SK	TC	TOPP	UREKA		
ALL	BLAND	CMAN	DCON	GLOCON	INOX	KYE	MJD	PAF	RAM	SOLAR	TCJ	TPCH	VARO		
ALPHAX	BM	CMO	EKH	GLOXY	JAK	LEE	MORE	PEACE	ROCK	SPACK	TEAM	TPOLY	W		
AMC	BROCK	CMR	EMC	GREEN	JMART	LPH	MUD	PF	RP	SPG	THE	TRUBB	WFX		
APP	BSBM	CPANEL	EP	GSC	JSP	MATI	NC	PK	RPH	SQ	THMUI	TTI	WPH		

ANTI-CORRUPTION PROGRESS INDICATOR มี 2 กลุ่ม

ได้รับการรับรอง

2S	AWC	BSBM	CPN	FPI	ICC	KCC	MCOT	OGC	PR9	RATCH	SGC	SST	THREL	TSI	WHAUP
7UP	AYUD	BTS	CPW	FPT	ICHI	KCE	META	OR	PREB	RML	SGP	STA	TIDLOR	TSTE	WICE
AAI	B	BWG	CRC	FSMART	IFS	KGEM	MFC	ORI	PRG	RS	SINGER	STGT	TIPCO	TSSTH	WIJK
ADVANC	BAFS	CEN	CSC	FTE	III	KGI	MFEC	PAP	PRINC	RWI	SIRI	STOWER	TISCO	TTA	XO
AF	BAM	CENDEL	DCC	GBX	ILINK	KKP	MILL	PATO	PRM	S&J	SITHAI	SUSCO	TKS	TTB	YUASA
AH	BANPU	CFRESH	DELTA	GC	ILM	KSL	MINT	PB	PROS	SAAM	SKR	SVI	TKT	TTCL	ZEN
A1	BAY	CGH	DEMCO	GCAP	INET	KTB	MONO	PCSGH	PSH	SABINA	SMIT	SYMC	TMD	TU	ZIGA
AIE	BBL	CHEWA	DIMET	GEL	INOX	KTC	MOONG	PDG	PSL	SAK	SMK	SYNTEC	TMILL	TVDH	
AIRA	BCH	CHOTI	DRT	GFPT	INSURE	L&E	MSC	PDJ	PSTC	SAPPE	SMPC	TAE	TMT	TVO	
AJ	BCP	CHOW	DUSIT	GGC	INTUCH	LANNA	MST	PG	PT	SAT	SNC	TAKUNI	TNITY	TWPC	
AKP	BCPG	CIG	EA	GJS	IRPC	LHFG	MTC	PHOL	PTECH	SC	SNP	TASCO	TNL	UBE	
AMA	BE8	CIMBT	EASTW	GPI	ITEL	LHK	MTI	PIMO	PTG	SCC	SORKON	TCAP	TNP	UBIS	
AMANAH	BEC	CM	ECF	GPSC	IVL	LPN	NATION	PK	PTT	SCCC	SPACK	TCMC	TNR	UEC	
AMATA	BEYOND	CMC	EGCO	GSTEEL	JAS	LRH	NCAP	PL	PTTEP	SCG	SPALI	TFG	TOG	UKEM	
AMATAV	BGC	COM7	EP	GULF	JKN	M	NEP	PLANB	PTTGC	SCGP	SPC	TFI	TOP	UOBKH	
AP	BGRIM	COTTO	EPG	GUNKUL	JR	MAJOR	NKI	PLANET	PYLON	SCM	SPI	TFMAMA	TOPP	UV	
APCS	BKI	CPALL	ERW	HANA	JTS	MALEE	NOBLE	PLAT	Q-CON	SCN	SPRC	TGH	TPA	VCOM	
AS	BLA	CPAXT	ESTAR	HARN	KASET	MATCH	NOK	PM	QH	SEAAIL	SRICHA	THANI	TPCS	VGI	
ASIAN	BPP	CPF	ETC	HENG	KBANK	MBAX	NRF	PPP	QLT	SE-ED	SSF	THCOM	TRT	VIH	
ASK	BROOK	CPI	ETE	HMPRO	KBS	MBK	NWR	PPPM	QTC	SELIC	SSP	THIP	TRU	WACOAL	
ASP	BRR	CPL	FNS	HTC	KCAR	MC	OCC	PPS	RABBIT	SENA	SSSC	THRE	TSC	WHA	

ประกาศเจตนา

ACE	BRI	CBG	DMT	GLOBAL	J	LH	MODERN	POLY	PRTR	SANKO	SKE	SVT	TIPH	TRUE	WIN
ADB	BTG	CI	DOHOME	GREEN	JMART	MEGA	NER	POS	RBF	SENK	SM	TBN	TKN	VARO	WPH
ASW	BYD	CV	EKH	ICN	JMT	MENA	OSP	PRIME	RT	SFLEX	SUPER	TEGH	TPLAS	VIBHA	XPG
BBGI	CAZ	DEXON	EVER	ITC	LEO	MITSIB	OTO	PROEN	SA	SIS	SVOA	TGE	TQM	W	