

10 กุมภาพันธ์ 2566

กำไร 4Q65 พุ่งทั้ง QoQ และ YoY

บริษัทมีกำไรสุทธิงวด 4Q65 ที่ 7.4 พันล้านบาท (+22%QoQ, +7%YoY) ขณะที่มีกำไรปกติ 6.9 พันล้านบาท (+11%QoQ, +3%YoY) กำไรที่โต QoQ เพราะรายได้เพิ่มขึ้น แต่ค่าใช้จ่ายลดลง ส่วนกำไรที่โต YoY เป็นเพราะลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้มากกว่ารายได้ที่ชะลอตัว ทำให้กำไรปกติปี 2565 อยู่ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท (-3%YoY) เราได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2566 - 2567 ขึ้นจากเดิม 5% และ 4% ตามลำดับ สะท้อนกำไร 4Q65 ที่ดีกว่าคาด และให้สอดคล้องกับแผนธุรกิจในปี 2566 ของบริษัท ทำให้ราคาเป้าหมายปรับเพิ่มจาก 239 บาท เป็น 243 บาท โดยคงคำแนะนำ “ซื้อ” เพราะ 1) คาดกำไรเริ่มกลับมาเติบโตได้อีกครั้งตั้งแต่ปี 2566, 2) เงินปันผลที่จูงใจ โดยงวด 2H65 ประกาศจ่าย 4.24 บาท (XD วันที่ 22 ก.พ. 2566) หรือคิดเป็นผลตอบแทนจากปันผล 2.1%และคาดหวังในอัตรา 3.9% สำหรับปี 2566

ประมาณการตัวเลขสำคัญทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2564	2565	2566F	2567F	2568F
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	26,922	26,011	28,182	29,451	31,244
กำไรปกติ (ล้านบาท)	27,039	26,048	28,182	29,451	31,244
EPS (บาท)	9.05	8.75	9.48	9.90	10.50
DPS (บาท)	7.69	7.69	8.05	8.42	8.93
PER (เท่า)	22.0	22.8	21.1	20.1	19.0
Dividend Yield (%)	3.9%	3.9%	4.0%	4.2%	4.5%
BVS (บาท)	27.5	28.9	30.1	31.7	33.6
PBV (เท่า)	7.3	6.9	6.6	6.3	5.9
EV/EBITDA	7.4	7.6	7.3	6.9	6.5

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical chart



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Technical comment

ADVANCแนวโน้ม :Sideway/Sideway up

แนวรับ: 194.00 บาท

แนวต้าน: 206.00/220.00 บาท

ADVANC

แนะนำ	ซื้อ
ราคาปัจจุบัน (บาท)	199.50
ราคาเป้าหมาย (บาท)	243.00
Upside (%)	21.8
Dividend yield (%)	3.9

ESG RATING

Arabesque S-Ray	58.98
Moody's	40.00
MSCI	AA
Refinitiv	70.77
S&P	89.99
ที่มา: Settrade	

CG Score	ดีเลิศ
Anti-corruption	ได้รับการรับรอง

CONSENSUS ANALYSIS

EPS (บาท)	ASPS	IAA Cons	% diff
2566F	9.48	9.28	2%
2567F	9.90	9.59	3%

ที่มา: ประมาณการโดย ASPS, IAA consensus

RESEARCH DIVISION

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

ปิยะธิดา สนธิสมบัติ

นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 018160



กำไรปกติงวด 4Q65 พ้นตัวทั้ง QoQ และ YoY

ADVANC รายงานกำไรสุทธิงวด 4Q65 ที่ 7.4 พันล้านบาท (+22% QoQ, +7% YoY) ซึ่งรวมรายการพิเศษ (หลังภาษี) ราว 457 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและตราสารอนุพันธ์ในสกุลต่างประเทศ

หากไม่รวมรายการพิเศษ บริษัทมีกำไรปกติที่ 6.9 พันล้านบาท (+11% QoQ, +3% YoY) ดีกว่าที่เราคาดไว้ราว 4% จากรายได้ที่สูงกว่าคาด และต้นทุนต่ำกว่าคาด โดยกำไรที่เติบโตดีขึ้น QoQ เพราะผลของฤดูกาลที่ช่วยหนุนให้มีรายได้ขายและบริการเพิ่มเป็น 4.9 หมื่นล้านบาท (+5% QoQ) แบ่งเป็นรายได้ค่าบริการ 3.4 หมื่นล้านบาท (+2% QoQ) โดยเป็นการเติบโตจากทั้งธุรกิจมือถือและธุรกิจจรวดแบนด์ ที่มีฐานลูกค้ามากขึ้น และยอดขายอุปกรณ์โทรศัพท์มือถือ 1.1 หมื่นล้านบาท (+16% QoQ) จากการขายไอโฟน 14 ที่เข้ามาในช่วงกลางเดือน ก.ย. 65 ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A/Sales) ลดจาก 12.2% ในไตรมาสก่อน เหลือ 11.3% จากประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ซึ่งจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและ SG&A/Sales ที่ลดลงนั้นยังเพียงพอจะชดเชยต้นทุนที่เพิ่มขึ้น 5% QoQ เป็น 3.3 หมื่นล้านบาท

ส่วนกำไรปกติที่โต YoY ได้ แม้รายได้จากการขายและบริการลดลง 3% YoY จากรายได้จากการขายเครื่องมือถือที่ต่ำลง แต่ชดเชยได้ด้วยต้นทุน และ SG&A/Sales ที่ลดลงได้มากกว่ารายได้ที่ชะลอตัว (-5% YoY และ -16% YoY ตามลำดับ)

ผลประกอบการรายไตรมาส

หน่วย: ล้านบาท	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	การเปลี่ยนแปลง		2564	2565	เปลี่ยนแปลง	
									% QoQ	% YoY			% YoY	% YoY
รายได้จากการขายและบริการ	45,861	42,757	42,376	50,338	45,279	45,271	46,234	48,698	5.3	(3.3)	181,331	185,483	2.3	
1.รายได้ค่าบริการ	32,425	32,353	32,796	33,396	32,770	33,292	33,129	33,840	2.1	1.3	130,970	133,031	1.6	
-บริการมือถือ	29,351	29,098	29,204	29,591	28,847	29,217	29,107	29,524	1.4	(0.2)	117,244	116,695	(0.5)	
-บริการจรวดแบนด์	1,919	2,038	2,189	2,290	2,437	2,487	2,541	2,598	2.2	13.4	8,436	10,063	19.3	
-บริการอื่นๆ	1,155	1,217	1,403	1,515	1,486	1,588	1,481	1,718	16.0	13.4	5,290	6,273	18.6	
2.รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่ายและค่าเช่า	3,750	3,288	3,407	3,374	3,239	3,193	3,171	3,373	6.4	(0.0)	13,819	12,976	(6.1)	
3.รายได้ขายอุปกรณ์โทรศัพท์มือถือ	9,686	7,116	6,173	13,568	9,270	8,786	9,934	11,485	15.6	(15.3)	36,542	39,476	8.0	
ต้นทุนขายและบริการ	(30,754)	(27,934)	(27,640)	(35,123)	(30,678)	(30,399)	(31,696)	(33,399)	5.4	(4.9)	(121,451)	(126,172)	3.9	
ต้นทุนค่าบริการ	(21,126)	(21,011)	(21,435)	(21,664)	(21,537)	(21,630)	(21,863)	(22,046)	0.8	1.8	(85,236)	(87,076)	2.2	
-ต้นทุนค่าธรรมเนียม	(1,361)	(1,347)	(1,354)	(1,258)	(1,357)	(1,374)	(1,380)	(1,392)	0.9	10.7	(5,320)	(5,503)	3.4	
-ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(12,599)	(12,961)	(13,055)	(13,158)	(12,969)	(12,783)	(12,822)	(12,722)	(0.8)	(3.3)	(51,773)	(51,296)	(0.9)	
-ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย	(5,055)	(4,615)	(4,649)	(4,808)	(4,816)	(4,825)	(5,156)	(5,277)	2.3	9.8	(19,127)	(20,074)	5.0	
-ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	(2,111)	(2,088)	(2,377)	(2,440)	(2,395)	(2,648)	(2,505)	(2,655)	6.0	8.8	(9,016)	(10,203)	13.2	
ต้นทุนการขายอุปกรณ์โทรศัพท์มือถือ	(9,628)	(6,923)	(6,205)	(13,459)	(9,141)	(8,769)	(9,833)	(11,353)	15.5	(15.6)	(36,215)	(39,096)	8.0	
กำไรขั้นต้น	15,107	14,822	14,736	15,215	14,601	14,873	14,537	15,299	5.2	0.6	59,880	59,310	(1.0)	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5,494)	(5,145)	(5,236)	(5,826)	(5,537)	(5,690)	(5,633)	(5,492)	(2.5)	(5.7)	(21,700)	(22,353)	3.0	
กำไรสุทธิ	6,643	7,041	6,375	6,864	6,311	6,305	6,032	7,363	22.1	7.3	26,923	26,011	(3.4)	
กำไรปกติ	6,822	6,767	6,717	6,733	6,345	6,573	6,217	6,906	11.1	2.6	27,040	26,041	(3.7)	

ที่มา: ADVANC และรายงานวิจัยเอเชียพลัส



กำไรจะกลับมาเติบโตได้อีกครั้งตั้งแต่ปี 2566

กำไรปกติโดยรวมของปี 2565 ออกมาที่ 2.6 หมื่นล้านบาท หรือชะลอลดตัวลง 3% YoY จากรายได้ที่โตต่ำ ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นแรงกว่า อย่างไรก็ตามยังคงคาดหวังการฟื้นตัวของกำไรปี 2566 ได้เพราะคาดการณ์รายได้จะเติบโตดีขึ้น ทั้งรายได้ค่าบริการที่มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้น หลังบริษัทหันไปเน้นการกระตุ้นลูกค้าที่ใช้งานแพคเกจที่มีราคาสูงขึ้น ตั้งแต่ปลายปี 2565 แทนการตัดราคา สำหรับทั้งบริการมือถือและบริการบรอดแบนด์ บวกกับยอดขายเครื่องมือถักมีแนวโน้มจะสูงขึ้น ตามกำลังซื้อในประเทศที่ดูดีขึ้น และปัญหาสต็อกสินค้าไอโฟนที่จะกลับสู่ภาวะปกติ หลังช่วงปลายปี 2565 มีปัญหาจากการผลิตไอโฟนในจีนที่ต้องสะดุดลงชั่วคราวในช่วงที่โควิด 19 ระบาดหนัก จึงเชื่อว่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นจะเพียงพอที่จะชดเชยต้นทุนและค่าใช้จ่ายจะสูงขึ้นได้

ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2566 – 67 คงคำแนะนำ “ซื้อ”

เราได้ปรับเพิ่มประมาณการกำไรปกติปี 2566 – 2567 ขึ้นจากเดิม 5% และ 4% ตามลำดับ เพื่อสะท้อนกำไรงวด 4Q65 ที่ออกมาดีกว่าคาด และเพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัทสำหรับปี 2566 ที่ตั้งเป้าจะมีรายได้เติบโตในระดับ 3% - 5% และการใช้งบลงทุนสำหรับปี 2566 ที่ 2.6 หมื่นล้านบาท – 3.0 หมื่นล้านบาท

โดยภายใต้ประมาณการใหม่ ราคาเป้าหมายปรับเพิ่มจาก 239 บาท เป็น 243 บาท ยังคงคำแนะนำ “ซื้อ” ADVANC เนื่องจาก 1) ระยะสั้นมีปัจจัยบวกจากกำไร 4Q65 ที่ออกมาดี, 2) คาดกำไรจะกลับมาเติบโตได้อีกครั้งตั้งแต่ปี 2566 ในอัตรา 8%, 3) ปันผลที่ยังสูงใจสำหรับงวด 2H65 โดยประกาศจ่ายแล้วที่ 4.24 บาท/หุ้น (XD วันที่ 22 ก.พ. 2566) หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากปันผลที่อัตรา 2.1% ส่วนปี 2566 คาดที่ 3.9% และ 4) ยังมี upside จากการจัดตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ยังไม่รวมในประมาณการ



สมมติฐานที่เปลี่ยนแปลง

หน่วย : พันล้านบาท	ปี 2566			ปี 2567		
	ก่อน	หลัง	เปลี่ยนแปลง (%)	ก่อน	หลัง	เปลี่ยนแปลง (%)
รายได้จากการขายและบริการ	193.7	191.4	(1.2)	201.1	201.3	0.1
-รายได้ค่าบริการ	155.6	151.1	(2.9)	162.4	158.2	(2.6)
-รายได้ค่าขายอุปกรณ์มือถือ	38.0	40.3	5.9	38.8	43.1	11.1
ต้นทุน	(134.1)	(129.2)	(3.7)	(139.1)	(137.3)	(1.3)
-ต้นทุนค่าบริการ	(96.5)	(91.5)	(5.1)	(100.7)	(95.1)	(5.5)
-ต้นทุนขายอุปกรณ์มือถือ	(37.6)	(37.6)	-	(38.4)	(42.2)	10.0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(23.2)	(23.2)	(0.3)	(24.2)	(23.5)	(2.9)
กำไรสุทธิ	26.9	28.2	4.8	28.3	29.5	4.2
จำนวนลูกค้าบริการมือถือ	49.0	49.0	0.0	50.5	49.5	(1.9)
-แบบเติมเงิน	35.2	34.5	(2.2)	35.7	35.0	(2.2)
-แบบรายเดือน	13.7	14.5	5.8	14.7	14.6	(1.1)
ARPU (บาท)						
-แบบเติมเงิน	119	117	(1.9)	117	114	(2.2)
-แบบรายเดือน	455	443	(2.6)	450	439	(2.5)
จำนวนลูกค้าบรอดแบนด์	2.42	2.42	-	2.62	2.62	-
ARPU (บาท)	409	404	(1.1)	401	400	(0.1)
CAPEX	35,000	30,000	(14.3)	35,000	30,000	(14.3)

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ผลการดำเนินงานรายไตรมาส

(ล้านบาท)	1Q64	2Q64	3Q64	4Q64	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65	%qoq	%yoy	2564	2565	%yoy
รายได้จากการขายและบริการ (ล้านบาท)	45,861	42,757	42,377	50,338	45,279	45,273	46,234	48,699	5.3%	-3.3%	181,333	185,485	2.3%
ต้นทุนขายและบริการ (ล้านบาท)	(30,755)	(27,935)	(27,640)	(35,123)	(30,678)	(30,399)	(31,696)	(33,399)	5.4%	-4.9%	(121,453)	(126,172)	3.9%
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)	15,106	14,822	14,737	15,215	14,601	14,874	14,538	15,300	5.2%	0.6%	59,880	59,313	-0.9%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร (ล้านบาท)	(5,494)	(5,145)	(5,236)	(5,826)	(5,537)	(5,690)	(5,633)	(5,492)	-2.5%	-5.7%	(21,700)	(22,353)	3.0%
กำไรจากการดำเนินงาน	9,613	9,677	9,501	9,389	9,064	9,184	8,905	9,808	10.1%	4.5%	38,179	36,960	-3.2%
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	6,643	7,041	6,375	6,864	6,311	6,305	6,032	7,363	22.1%	7.3%	26,923	26,011	-3.4%
รายการพิเศษ (ล้านบาท)	(179)	274	(342)	131	(34)	(268)	(185)	457	-347.3%	250.0%	(116)	(29)	NM
กำไรปกติ (ล้านบาท)	6,822	6,767	6,717	6,733	6,345	6,573	6,217	6,906	11.1%	2.6%	27,040	26,041	-3.7%
EPS	2.23	2.37	2.14	2.31	2.12	2.12	2.03	2.48	22.1%	7.3%	9.1	8.7	-3.4%
Gross Profit Margin (%)	32.9%	34.7%	34.8%	30.2%	32.2%	32.9%	31.4%	31.4%			33.0%	32.0%	
SG&A/Sales (%)	12.0%	12.0%	12.4%	11.6%	12.2%	12.6%	12.2%	11.3%			12.0%	12.1%	
Net Profit Margin (%)	14.5%	16.5%	15.0%	13.6%	13.9%	13.9%	13.0%	15.1%			14.8%	14.0%	
Norm Profit Margin (%)	14.9%	15.8%	15.9%	13.4%	14.0%	14.5%	13.4%	14.2%			14.9%	14.0%	

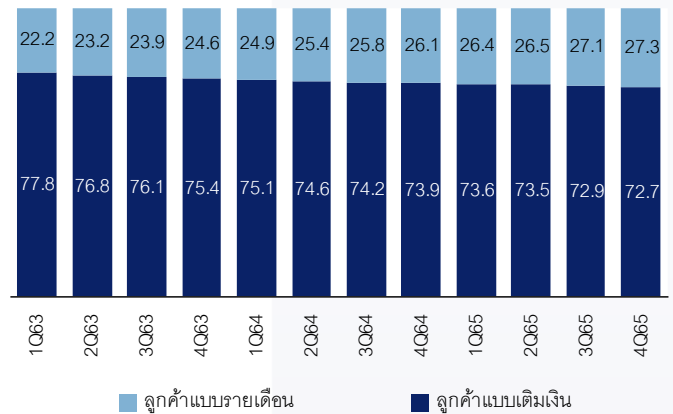
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

จำนวนลูกค้ามือถือ



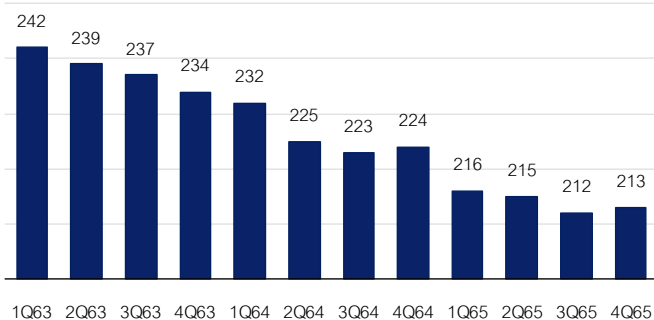
ที่มา: ADVANC

สัดส่วนลูกค้ามือถือแบ่งตามประเภทการจ่ายเงิน



ที่มา: ADVANC

รายได้เฉลี่ย/เลขหมาย/เดือน (มือถือ)



ที่มา: ADVANC

ประเด็นความเสี่ยง

1. อยู่ในอุตสาหกรรมที่เทคโนโลยีมีการเปลี่ยนแปลงตลอด ต้องใช้เงินลงทุนสูงสำหรับอุปกรณ์และโครงข่าย
2. การแข่งขันในอุตสาหกรรมรุนแรง มีการใช้กลยุทธ์ราคาต่ำเพื่อช่วงชิงลูกค้าเป้าหมาย
3. บริการดั้งเดิมเช่น บริการเสียง และบริการรับ-ส่งข้อความ SMS ประสบกับปัญหา (Disruption) จากผู้ให้บริการแพลตฟอร์มออนไลน์

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ ADVANC

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
ยอดขาย	185,485	191,355	201,255	210,923
ต้นทุนขาย	(126,172)	(129,169)	(137,327)	(143,174)
กำไรขั้นต้น	59,313	62,186	63,928	67,750
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(22,486)	(23,313)	(23,606)	(24,819)
กำไรจากการดำเนินงาน	36,827	38,873	40,322	42,931
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(36)	-	-	-
รายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	621	850	850	850
ดอกเบี้ยจ่าย	(5,230)	(5,765)	(5,685)	(6,133)
กำไรก่อนหักภาษี	32,182	33,958	35,487	37,648
ภาษีเงินได้	(6,168)	(5,773)	(6,033)	(6,400)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	26,014	28,185	29,454	31,248
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3)	(3)	(3)	(4)
กำไรสุทธิ	26,011	28,182	29,451	31,244
กำไรปกติ	26,048	28,182	29,451	31,244
EPS	8.75	9.48	9.90	10.50
Norm EPS	8.76	9.48	9.90	10.50
การเติบโตของยอดขาย (YoY%)	2.3%	3.2%	5.2%	4.8%
การเติบโตของกำไรจากการดำเนินงาน (YoY%)	-3.2%	5.6%	3.7%	6.5%
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	32.0%	32.5%	31.8%	32.1%
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	19.9%	20.3%	20.0%	20.4%

งบกำไรขาดทุนรายไตรมาส (ล้านบาท)

	1Q65	2Q65	3Q65	4Q65
ยอดขาย	45,279	45,273	46,234	48,699
ต้นทุนขาย	(30,678)	(30,399)	(31,696)	(33,399)
กำไรขั้นต้น	14,601	14,874	14,538	15,300
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5,537)	(5,690)	(5,633)	(5,492)
ดอกเบี้ยจ่าย	(1,320)	(1,323)	(1,294)	(1,294)
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(16)	(6)	(9)	(5)
กำไรก่อนหักภาษี	7,855	7,773	7,443	9,111
ภาษีเงินได้	(1,543)	(1,467)	(1,410)	(1,747)
กำไรสุทธิก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	6,312	6,306	6,033	7,364
ผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1)	(1)	(1)	(1)
กำไรสุทธิ	6,311	6,305	6,032	7,363
รายการพิเศษ	(34)	(268)	(185)	457
กำไรปกติ	6,345	6,573	6,217	6,906
ยอดขาย (QoQ%)	-10.1%	0.0%	2.1%	5.3%
กำไรขั้นต้น (QoQ%)	-12.7%	-0.9%	4.3%	5.4%
กำไรจากการดำเนินงาน (QoQ%)	-4.0%	1.9%	-2.3%	5.2%

อัตราส่วนทางการเงิน

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2567F
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.36	0.42	0.46	0.62
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเร็ว (เท่า)	0.32	0.37	0.40	0.54
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.77	10.90	11.39	11.37
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	42.46	33.70	34.98	34.74
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	2.88	2.92	3.04	3.31
หนี้สินต่อทุน (เท่า)	2.93	2.67	2.21	1.84
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.01	1.00	0.89	0.79
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์เฉลี่ย	7.5%	8.5%	9.3%	10.6%
ผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	31.0%	32.2%	32.0%	32.2%

ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส



ประมาณการผลการดำเนินงานปี 2565-2567 ของ ADVANC (ต่อ)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	26,014	28,185	29,454	31,248
รายการเปลี่ยนแปลงที่ไม่กระทบเงินสด	15,169	5,773	6,033	6,400
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	52,902	54,947	57,805	61,080
กำไรขาดทุนจาก Fx ที่ไม่ได้รับรู้	521	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากกิจกรรมการดำเนินงาน	(13,201)	(4,583)	(10,985)	(10,859)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิ	81,405	84,322	82,307	87,869
กระแสเงินสดจากการลงทุน				
เพิ่ม/ลด จากการลงทุนระยะสั้น	134	-	-	-
เพิ่ม/ลด จากสินทรัพย์ถาวร	(32,319)	(26,353)	(26,353)	(31,353)
อื่นๆ	(10,822)	(27,648)	(20,434)	(20,434)
กระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ	(43,007)	(54,001)	(46,787)	(51,787)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน				
เพิ่ม/ลด เงินกู้	(15,890)	(227)	(6,500)	(500)
เพิ่ม/ลด หนี้สินอื่นๆ	(3,374)	(8)	(8)	(7)
เพิ่ม/ลด ทุนและส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-
เพิ่ม/ลด การปรับส่วนผู้ถือหุ้น	-	-	-	-
ลด จ่ายปันผล	(22,871)	(24,588)	(24,494)	(25,795)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิ	(42,135)	(24,824)	(31,002)	(26,303)
เพิ่ม/ลด เงินสดสุทธิ	(3,737)	5,497	4,519	9,779
กระแสเงินสดสุทธิ	9,014	6,478	5,372	9,275

งบดุล (ล้านบาท)

สิ้นสุด 31 ธ.ค.	2565	2566F	2567F	2568F
เงินสดและรายการเทียบเท่า				
เงินสดและรายการเทียบเท่า	9,014	6,478	5,372	9,275
ลูกหนี้การค้า	17,902	17,222	18,113	18,983
สินค้าคงเหลือ	3,839	3,827	4,025	4,218
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,583	3,554	3,683	3,176
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	113,252	111,714	107,676	105,721
ใบอนุญาตฯ ไร้ค่า	119,765	182,357	163,890	145,423
สินทรัพย์รวม	337,044	328,133	302,987	283,925
หนี้สินรวม				
เจ้าหนี้การค้า	42,457	45,925	44,276	42,185
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	22,144	22,253	38,540	37,574
หนี้ที่มีดอกเบี้ยครบกำหนดชำระ 1 ปี	26,631	1,000	1,000	1,000
ใบอนุญาตฯ ไร้ค่าค้างจ่ายระยะยาว	52,085	43,682	29,260	22,404
หนี้สินที่มีดอกเบี้ยระยะยาว	63,914	91,318	87,818	87,318
หนี้สินรวม	251,227	238,719	208,614	184,099
ทุนเรียกชำระแล้ว				
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,974	2,974	2,974	2,974
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	22,552	22,552	22,552	22,552
กำไรสะสม	60,675	64,270	69,226	74,675
ส่วนของผู้ถือหุ้น	85,816	89,414	94,374	99,826
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	337,044	328,133	302,987	283,925
สมบัตินำในการประมาณการ				
สิ้นสุด 31 ธ.ค.				
ฐานลูกค้า				
- แบบเติมเงิน (ล้านราย)	33.5	34.5	35.0	35.5
- แบบรายเดือน (ล้านราย)	12.6	13.6	14.6	15.6
รายได้เฉลี่ย/เลขหมาย/เดือน (ARPU)				
- แบบเติมเงิน (บาท)	126	117	114	112
- แบบรายเดือน (บาท)	457	443	439	439