



เตรียมเปิดประมูลดาวเทียม2ชุด

พล.อ.ท.ธนพันธุ์ หรัยเจริญ กรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ด้านกิจการกระจายเสียง เปิดเผยว่าในเดือนธันวาคม 2566 กสทช.เตรียมจัดให้มีการประมูลการอนุญาตให้ใช้สิทธิในการเข้าใช้วงโคจรดาวเทียมในลักษณะจัดชุด (Package) ที่ยังคงเหลือ 2 ชุดจากการประมูลครั้งแรก คือ 1.ตำแหน่งวงโคจร 50.5E และตำแหน่งวงโคจร 51E ที่มีราคาเริ่มต้นการประมูล 374 ล้านบาท และ 2.ตำแหน่งวงโคจร 142E ราคาเริ่มต้นการประมูล 189 ล้านบาท

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,127

Section: First Section/ข่าวบริษัทจดทะเบียน

วันที่: พฤหัสบดี 7 กันยายน 2566

ปีที่: 20

ฉบับที่: 4792

หน้า: 5(ล่าง)

Col.Inch: 40.26

Ad Value: 45,373.02

PRValue (x3): 136,119.06

คลิป: ขาว-ดำ

หัวข้อข่าว: THCOMเข้าใหม่17.26บ.มีลุ้นชนะโครงการUSO

#THCOM #ทับทิม - THCOM โบรกปรับคำแนะนำเป็น "ซื้อ" พร้อมเคาะราคาเป้าหมายใหม่เป็น 17.26 บาท คาดว่าการเป็นพันธมิตรกับ Eutelsat จะช่วยเพิ่ม Project IRR โอกาสชนะโครงการ USO ของ กสทช. และโครงการ USO ของรัฐบาลอินเดีย เพิ่มมูลค่า

บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน) ระบุในบทวิเคราะห์ว่า เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2566 ได้เชิญ CEO และ CFO ของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) หรือ THCOM มาพูดคุยกับนักลงทุนสถาบันในประเทศจำนวน 49 ราย และนักลงทุนรายใหญ่จำนวน 15 ราย หัวข้อพูดคุยหลัก ได้แก่ 1.ยอดขายดาวเทียม TC10 จำนวนมากให้กับ Eutelsat 2.แผนการย้ายลูกค้าจาก TC4 ไปยัง TC9, TC9a และ TC10 3.การใช้งบลงทุนของ TC9, TC9a และ TC10 ให้เกิดประโยชน์สูงสุดของ THCOM 4.โอกาสทางธุรกิจที่อาจเกิดขึ้นและปัจจัยลบจากดาวเทียมวงโคจรต่ำและ 5.คาดการณ์รายได้และกำไรจาก TC10

มุมมองของบล.กลีกรไทย 1.มีมุมมองบวกต่อยอดขาย TC10 จำนวนมากให้กับ Eutelsat 2.คาดว่าจะมีลูกค้ารายใหม่สำหรับดาวเทียม TC4,

THCOMเข้าใหม่17.26บ. มีลุ้นชนะโครงการUSO



TC9 และ TC9a 3.ไม่สามารถตัดความเป็นไปได้ที่ว่า THCOM อาจประสบความสำเร็จในการขายดาวเทียม TC10 จำนวนมากให้กับผู้ประกอบการดาวเทียมรายอื่นด้วยอัตราตอบแทนที่ดีกว่า และ 4.รายได้และกำไรระดับสูงสุดของ THCOM น่าจะเกิดขึ้นในปี 2571 ที่ 8.6 พันล้านบาท และ 2.6 พันล้านบาทตามลำดับ

● ปรับประมาณการกำไร

ส่วนความกังวล คือ 1.แผนธุรกิจของผู้บริหารต่อใบอนุญาตตำแหน่งวงโคจร 78.5E ยังไม่ชัดเจน ทั้งนี้ กสทช. กำหนดให้ THCOM บริการดาวเทียมในวงโคจร 78.5E ภายในปี 2569 2.คาดว่ากำไรสุทธิของ THCOM ระหว่าง

ปี 2568-2570 จะอ่อนตัวลงจากการโอนรายได้จาก TC4 ไปยัง TC9 และ TC9a และค่าใช้จ่าย D&A และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่อยู่ระดับสูงในช่วงแรกของโครงการ และ 3.สกุลเงินบาทที่อ่อนค่าลงมากซึ่งอาจสร้างผลขาดทุนจาก LTC

ทั้งนี้ปรับลดประมาณการกำไรปกติปี 2566/2567/2568 ลง 22.7%/4%/44.3% เนื่องจากการเปิดให้บริการ TC9 และการดำเนินงานของ TC9a คาดจะเกิดขึ้นในครึ่งหลังของปี 2568 โหมเมนต์กำไรสุทธิของ THCOM ระหว่างปี 2567-70 ไม่สดใสจากขั้นตอนการเปลี่ยนถ่ายจาก TC4 ไปยัง TC9, TC9a และ TC10

ขณะที่ประมาณการกำไรสุทธิระหว่างปี 2568-2570 ที่ 150-289 ล้านบาท นั้นห่างจากความตั้งใจของผู้บริหารที่จะรักษาระดับกำไรสุทธิของบริษัทระหว่างปี 2568-2570 ที่ราว 500-700 ล้านบาทต่อปี ค่อนข้างมาก ความผันผวนของกำไรที่สูงขึ้น กระแสเงินสดที่ติดลบ และ Gearing ที่สูงขึ้น คาดจะเพิ่มความผันผวนให้กับราคาหุ้น

● เป้าหมายใหม่ 17.26 บ.

พร้อมปรับเพิ่มคำแนะนำ THCOM จาก "ถือ" เป็น "ซื้อ" และเพิ่มราคาเป้าหมายสิ้นปี 2567 ขึ้นเป็น 17.26 บาท ปัจจัยหนุนด้วยมูลค่าหุ้นคาดว่าจะมาจาก 1.โอกาสที่จะชนะโครงการ Universal Service Obligation (USO) ของ กสทช. (คาดในไตรมาส 4/66) 2.โอกาสที่จะชนะโครงการ USO ของรัฐบาลอินเดีย (คาดในไตรมาส 1/67) และ 3.ยอดขายดาวเทียมจำนวนมากให้กับผู้ประกอบการดาวเทียมรายอื่นๆ

โดยราคาเป้าหมายใหม่ เพิ่มขึ้น 27.4% จาก 11.64 บาท เป็น 17.26 บาท เนื่องจาก 1.รวมยอดขายดาวเทียม TC10 จำนวนมากให้กับ Eutelsat 2.รวมโครงสร้างเงินทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นของบริษัท ซึ่งส่งผลให้ WACC ลดลงจาก 10% เป็น 8.7% และ 3.ปรับปีฐานกระแสเงินสดจากสิ้นปี 2566 เป็นสิ้นปี 2567

ราคาหุ้น THCOM ค่อนข้างถูกมากในปี 2571 เพราะซื้อขายด้วย PER ที่ 15.8 เท่า, EV/EBITDA ที่ 6.7 เท่า และ FCF ที่ 7.2% อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นของ THCOM ไม่มาดึงดูดใจระหว่างปี 2567-69 เพราะซื้อขายด้วย PER ที่ 29.7-104 เท่า, EV/EBITDA ที่ 11.73-12.87 เท่า และ FCF ที่ -0.1-31.7%



นสพ. เดลินิวส์ ฉบับประจำวันพฤหัสบดีที่ 7 กันยายน 2566 เปรียบ
รัฐบาล, นายกฯ เป็นนักมวยก็ ฟอรัมคู่กัน มีล้าหักลำโศน... ยกแรกเบี่ยงปรั้ง
เดินหน้าแจกเหล็กหัวละหมื่น, พักหนีเกษตกรร, ลดค่าไฟฟ้า, ลดราคาน้ำมัน
ตามด้วยไฟเขียวนำเข้าเสรี, ค่าโดยสารรถไฟ 20 บาทตลอดสาย เบ็ดเสร็จ
ก็หลายแสนล้านบาท-ทันทีทันใด ❁ ข้อดีมองเห็น ลดภาระให้ประชาชน
แต่ข้อเสียข้อเสียนี่ไม่มีท่านใดออกปากพูดถึงเลย... เหยียญมี 2 ด้านเสมอ

“ตริศูล” ไม่เชื่อมั่นวิเศษเลิศเลอไปหมด กังวลสูงสุดการเงินการคลังประเทศ *รู้ใช้แล้วรู้หาหรือเปล่า??* ❁...
ตื่นเต้นไปกับนายกฯ คนใหม่ เศรษฐา ทวีสิน เตรียมออกงานระดับอินเตอร์ครั้งแรก ไปนิวยอร์กร่วมประชุมสมัชชา
ใหญ่สหประชาชาติ 19 ก.ย. ...นี่ออกใหม่? 17 ปีที่แล้ว นายกฯ ทักษิณ มาปฏิบัติภารกิจอันเดียวกันนี้ แล้ว
ไม่ได้กลับ ❁ และที่ได้กลับในที่สุดก็ตรงเป้าประสงค์ตามที่เจ้าตัวบอก “มาเลี้ยงหลาน” หากเป็นอย่างอื่นได้ไม่...
หลังบงการงานตอบสนองอำนาจสายอนุรักษ์นิยมสกัด “ก้าวไกล” ยอมทุ่มแบบหมดเนื้อหมดตัว ก็ได้รับ “รางวัล
ใหญ่” ตอบแทน *มิได้เกรงใจประชาชนเจ้าของประเทศแต่อย่างใด* ❁ “ตริศูล” เห็นว่าที่เป็นอยู่สกัดได้เฉพาะ
หน้า แม้ตามบดขยี้บพรรค, ตัดสิทธิทางการเมือง พิธา ลิ้มเจริญรัตน์ ก็มีตัวตายตัวแทนเช่นเดียวกับอนาคตใหม่
โดย ธนาธร จึงรุ่งเรืองกิจ มาเป็นก้าวไกลต่อไปอาจ อนาคตไกล พร้อมคนรุ่นใหม่คนรุ่นใหม่อนาคต? ❁ เลือก
ตั้งครั้งหน้า น่าจะก่อนสภาครบเทอมปี 70 หลายพรรค(เคย)ใหญ่รอวันสูญพันธุ์ ...พรรคเฉพาะกิจลงอย่าง พลัง
ประชารัฐ, รวมไทยสร้างชาติ ไปต่อยาก ประชาธิปัตย์ เดียง
สนิท ภูมิใจไทย ผ่านจุดสูงสุดแล้ว ❁ และไม่ใช่ “มวย
ถูกคู่” เช่นที่คาดกัน เพื่อไทยกับก้าวไกล... หลังแคมป์พท. สิ้น
สุดภารกิจ “พานายมาเลี้ยงหลาน” ไพบันดาลใจก็มอด หาก
ค่ายกก. สร้างผลงานฐานะฝ่ายค้านรักษาประโยชน์แผ่นดินจับ
ต้องได้ก็ยากจะทานไหว 300+ เสียงได้เห็นแน่... *โลกเปลี่ยน-
คนไทยเปลี่ยนประเทศไทยก็ต้องเปลี่ยน!* ❁... สัปดาห์
หน้า “รัฐบาลเศรษฐา” แฉลงนโยบายต่อสภา... อยากเห็นไหม
ไลน์รูปธรรมได้แก่ งานรักษาสัญญา “ร่างรัฐธรรมนูญฉบับ
ประชาชน” โดย ส.ส.ร. ที่ประชาชนเลือกเอง เริ่มวันไหน? จบ
เมื่อไหร่? ...จำได้นะคำต้องห้าม “ทำไม่ได้” จะไม่ได้ยินใน
รัฐบาลนี้ ❁ อย่าตกอกตกใจเลยเถิดจะเป็น รัฐธรรมนูญ
ฝ่าเหล่าฝ่ากอ กระทบสถาบันสำคัญของชาติ... ไม่มีวันเป็น
แบบนั้น หัวใจต้องรื้อใหม่ทำใหม่เพื่อชำระล้างของเสียที่ส่ง
กลืนแผ่กระจายจุนกิก... *ขอสิทธิเสรีภาพความเสมอภาคเท่า
เทียมคืนให้เจ้าของ!* ❁... แผลงแต่จริง! องค์กรภาคธุรกิจ
เอกชน อยู่กับรัฐบาลลุงมา 9 ปีสงบเสียงมบ็อยเสียงหวาน
พอได้รัฐบาลใหม่มาก็กล้าเปิดปากเป็น 9 ปีที่เศรษฐกิจ
สะบักสะบอมสาหัส เนื่องจากรัฐบาลเน้นงานความมั่นคง
..... ❁ ข้อเรียกร้องด่วนจ้เราท่านได้ยินกันทั่ว เร่งรัด นายกฯ

เพื่อไทย จัดแผนอัดฉีดเศรษฐกิจด่วนแบบ quick win หวัง
ผลใน 3 เดือน... ประมาณทำ CPR บี้มหัวใจให้กลับมาเต้น??
.....☺... ศาลคือผู้ดำรงความยุติธรรม! แล้วกต.โดยประธาน
ศาลฎีกา โชติวัฒน์ เหลืองประเสริฐ ให้ตั้งกก.สอบวินัย
ร้ายแรงรองอธิบดีผู้พิพากษาศาลอาญาแทรกแซงจนเพิกถอน
หมายจับ สว.อุปกิต ปาจริยางกูร คดีสมคบฟอกเงิน พ่อค้า
ยาเสพติดชาวเมียนมา,ทูนมินลัต... ยุติธรรมคือยุติธรรม
ความจริงคือความจริง☺... สารภาพเลย จะร้องขอ
ยุติธรรม+เป็นธรรม กับรัฐบาลใหม่ก็รู้สึกอะอึดอะอม... เห็น
ชัดว่า 2 คำนี้สงวนสิทธิ์ดีความสำหรับใหญ่โตบางคนในพวก
ท่าน พี่น้องๆเราอดทนไป-หากพอทนได้.....☺... วันอาทิตย์
นี้ 10 ก.ย.เลือกตั้งซ่อมเขต 3 ระยอง คู่กัน 3 พรรค พงศธร-
ก้าวไกล,บัญญัติ-ประชาธิปัตย์,เรืองชัย -แรงงานสร้างชาติ...
ผลแพ้ชนะคาดกันได้ล่วงหน้า รอดูคือจะมาแบบ บังบอก
อะไรซักอย่างไหม?☺... ไม่ใช่ฝ่ายค้านสู้กับฝ่ายรัฐบาล มี
ความหมายที่จำนวนคะแนนของพรรคแกนนำค้านจะถล่ม
ทลายหรือไม่ นอกจากเสียง เอาก้าวไกล เท่าไหร่ ก็จะได้เห็น
เสียงซี้เป็นนัยๆไม่เอารัฐบาลเพื่อไทย+ลุงมีอีกเท่าไร??
.....☺... กลายเป็นแปลกแยก? ถึงคิวจัดสรรกรมธ.ประจำสภา

ผู้แทนก้าวไกลถูกกีดกัน ที่เลขาฯ ชัยวัช คุลาชน อยากได้โควตาประธานในบางกรม.เพื่อ ถ่วงดุล+ตรวจสอบ ฝ่ายรัฐบาล ขณะที่ฝ่ายรัฐบาลอยากคุมกรม.ตรงกับกระทรวงที่พรรคตัวเองกำกับดูแล ❁ อาจไม่ใช่ประเด็นคอขาดบาดตายต้องได้หรือต้องให้... “ตี๋ตุล” หวังให้พูดคุยกันเพื่อได้ข้อสรุปอย่าง เป็นเหตุเป็นผล ชาดิบ้านเมืองได้ประโยชน์ และการเมืองสภาได้บรรยากาศการทำงานเชิงสร้างสรรค์! ❁... เซียร์ สส.ภคมน หนูนอนันต์ เดินหน้าชำแหละกสทช.องค์กรอิสระแสนล้านที่เป็นข่าวแปลกๆเยอะมาก ชัดแย้งกันเองในบอร์ดแบบและตุ้มเป๊ะตั้งแต่ประธานลงมา... จุดที่จะถูกเปิดโปงคือ “ผลประโยชน์ทับซ้อน” มีตั้งบริษัทมารับงานจัดซื้อจัดจ้าง ด้วยวิธีเฉพาะเจาะจง พบด้วยว่างานเกือบทั้งหมดที่รับมาก็จากกสทช.นี้แหละ ❁ กระซิบดังๆกับสส.ภคมนว่าแฟนคลับติดตามเนื่องแน่น เรื่องราวฉาวโฉ่หลายหัวข้อยู่ใน ความกังขาของทั้งคนในด้วยกันและคนนอก... *อย่าปล่อยเลยไปโดยไร้คำตอบ!?* ❁... นักโทษหนีคุก คดีทุจริต มูลค่าความเสียหายต่อรัฐมหาศาล กลับมารับโทษอย่างอลังการแบบไม่ต้องเข้าคุกแถมได้ลดโทษ... ผู้หญิงคนหนึ่งอดอาหารประท้วง ในเรือนจำเพราะถูกจับม.112 มากกว่า 2 เดือน เพียงขอสิทธิประกันตัวผู้คดี-ยังไม่ให้?! ❁... วันนี้... 16.00 น. ผู้ว่าการการท่องเที่ยวฯ ฐาปนีย์ เกียรติไพบูลย์ จัดแถลงข่าว “โครงการพัฒนาศักยภาพผู้ประกอบการท่องเที่ยว เพื่อพัฒนาการบริการและสินค้าท่องเที่ยวในยุคดิจิทัล” ภายใต้แนวคิด “ยกระดับธุรกิจท่องเที่ยวไทย สู่จุดหมายใหม่แห่งอนาคต” ที่อพวยไอ เซ็นเตอร์ พระราม4 ❁ เริ่มพรุ่งนี้... สนง.คณะกก.กำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย จัดงานมหกรรมประกันภัยแห่งปี “Thailand InsurThec Fair 2023” ชวนเชิญวางแผนชีวิตอย่างมีเป้าหมาย ที่อิมแพ็ค เมืองทองธานี งานมีถึง 10 ก.ย. ❁... รู้สึกรำคาญตราม้าเสียงต่อน้ำมันชุดในอ่าวไทย,กลั่นในเมืองไทย แต่อิงราคาสิงคโปร์จริงๆอิงราคาจากผู้ซื้อผู้ขายในภูมิภาคตกลงกันที่นั่น ไม่ใช่ราคาขายปลีกที่ทางการเขากำหนด ตลาดซื้อขายน้ำมันใหญ่ๆในโลกมี 3 แห่ง นิวยอร์ก,ลอนดอน,สิงคโปร์ กระทรวงพลังงานชี้แจงไปร้อยรอบ ไม่เข้าหู ❁