

ข่าวหุ้น

Khao Hoon
Circulation: 80,000
Ad Rate: 1,085

Section: First Section/หน้าแรก

วันที่: จันทร์ 25 พฤษภาคม 2569

ปีที่: 32

ฉบับที่: 7914

หน้า: 1 (ล่างซ้าย), 20

Col.Inch: 42.69

Ad Value: 46,318.65


PRValue (x3): 138,955.95

คลิ๊ป: สีสี่

หัวข้อข่าว: DIF รีไฟแนนซ์ปี 70 ลุ้นต่อสัญญาเพิ่ม

DIF รีไฟแนนซ์ปี 70 ลุ้นต่อสัญญาเพิ่ม

กองทุน DIF รีไฟแนนซ์นี้ก้อนใหญ่ปี 70 ผ่านสถาบันการเงินมั่นใจรักษาระดับเงินปันผลต่อเนื่อง ด้านโครงการ Network Optimization ของ TRUE ช่วยเพิ่มโอกาสต่อสัญญาเช่าโครงข่ายในปี 76 พร้อมเงื่อนไขต่ออายุสัญญา FOC ได้สูงสุดอีก 10 ปีตามเกณฑ์

นางสาวทิพาพรรณ ภัทรวิกรม Executive Director กลุ่มการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐาน ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด (SCBAM) ในฐานะ 

DIF

บริษัทจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF) เปิดเผยว่า แผนบริหารจัดการหนี้และแนวโน้มการดำเนินงานของกองทุนฯ ล่าสุด กองทุนฯ เตรียมแผนรีไฟแนนซ์นี้ก้อนใหญ่ที่จะครบกำหนดในปี 2570 ผ่านสถาบันการเงิน เนื่องจากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานไม่สามารถออกหุ้นกู้ได้ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ทั้งนี้ การเจรจาสัญญาเงินกู้รอบใหม่จะพิจารณาให้สอดคล้องกับอายุสัญญาเช่าทรัพย์สินของกองทุน เพื่อให้ได้ต้นทุนทางการเงินและส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสม และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นรายย่อย โดยในปี 2569 ถึงปี 2570 กองทุนฯ ได้กันสำรองเพื่อชำระคืนหนี้ไว้ปีละ 1,482 ล้านบาทรองรับภาระหนี้ก้อนสุดท้าย หรือ Balloon Payment ที่จะครบกำหนดในปี 2570

นอกจากนี้ กองทุนฯ ยังติดตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) อย่างใกล้ชิด หากไม่มีปัจจัยลบที่มึนัยสำคัญ คาดว่าจะยังสามารถรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลได้ใกล้เคียงกับปัจจุบัน โดยไตรมาส 1/2569 จ่ายปันผลในอัตราหน่วยละ 0.2222 บาท

สำหรับเงื่อนไขการต่ออายุสัญญาเช่าสายใยแก้วนำแสง (FOC) หลังปี 2576 กำหนดให้สามารถต่อสัญญาได้สูงสุดไม่เกิน 10 ปี หากเข้าเงื่อนไขอย่างใดอย่างหนึ่ง ได้แก่ ส่วนแบ่งตลาดบรอดแบนด์ของกลุ่มบริษัททรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ TRUE มากกว่า 33% หรือมีรายได้จากธุรกิจบรอดแบนด์เกิน 16,500 ล้านบาท โดยจะอ้างอิงข้อมูลจากรายงานประจำปี และข้อมูลที่แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) รวมถึงข้อมูลจากหน่วยงานกำกับดูแล เช่น สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกากระจายเสียงกิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.)

ด้านผลกระทบจากการปรับโครงสร้างและการโอนกรรมสิทธิ์ทรัพย์สินจากบริษัทบางกอกไฟเบอร์ จำกัด (BFKT) และบริษัทแอ็ดวานซ์ ไวร์เลส เน็ตเวิร์ค จำกัด (AWC) กองทุนฯ ได้ปรับรูปแบบสัญญาจากการรับรายได้สุทธิเป็นสัญญาเช่า ซึ่งจะสิ้นสุดพร้อมสัญญาหลักในปี 2576 โดยยืนยันว่ารายได้สุทธิและกระแสเงินสดจะไม่ต่ำกว่าช่วง 12 เดือนก่อนหน้า

ขณะเดียวกัน กองทุนฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากค่าชดเชยการย้ายเสาในลักษณะเหมาจ่ายประมาณ 22 ล้านบาทต่อปี เพื่อลดความเสี่ยงด้านต้นทุน รวมถึงค่าใช้จ่ายเรือถอนทรัพย์สินราว 54 ล้านบาทต่อปี เป็นระยะเวลา 5 ปี ซึ่งมองว่าไม่มีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิของกองทุนฯ

ส่วนโครงการ Network Optimization ของกลุ่ม True ปัจจุบันอยู่ระหว่างทยอยเปลี่ยนเสาโทรคมนาคมที่ไม่ได้ใช้งานเป็นเสาที่ใช้งานได้จริง คาดว่าจะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2/2569 ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการต่อสัญญาเช่ากับกองทุนฯ ในปี 2576 เนื่องจากเป็น

โครงสร้างพื้นฐานสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ อีกทั้งสัญญาเช่าปัจจุบันยังระบุปริมาณการเช่าและค่าเช่าไว้อย่างชัดเจนจนถึงปี 2576 ส่งผลให้รายได้จากกลุ่ม True ยังมีเสถียรภาพในช่วงเวลาดังกล่าว

นอกจากนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายย่อยช่วงเดือน เม.ย. 2569 ที่ผ่านมาก็ยังมีมติอนุมัติให้กองทุนฯ เข้าทำสัญญาแก้ไขและสัญญาใหม่กับกลุ่ม True เพื่อรองรับการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท รวมถึงอนุมัติการแก้ไขข้อสัญญาให้สอดคล้องกับโครงสร้างใหม่ ในส่วนของการจ่ายเงินปันผล กองทุนฯ ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2569 ในอัตรา 0.2222 บาทต่อหน่วยสะท้อนความต่อเนื่องของการจ่ายผลตอบแทน โดยในช่วงปี 2567-2568 กองทุนฯ จ่ายปันผลรวมทั้งปีในระดับ 0.88 บาทต่อหน่วย

ทั้งนี้ กองทุนฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลเมื่อวันที่ 5 พ.ค. 2569 กำหนดปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนวันที่ 19 พ.ค. 2569 กำหนดจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 10 มิ.ย. 2569 ด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษีในไตรมาส 1/2569 ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ โดยผู้ถือหุ้นรายย่อยทุกคนยังคงถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินปันผลตามหลักเกณฑ์ ■

ทินฮูน

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 1,128

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: จันทร์ 25 พฤษภาคม 2569

ปีที่: 23

ฉบับที่: 5448

Col.Inch: 30.17 Ad Value: 34,031.76

หน้า: 24(ล่างซ้าย)

PRValue (x3): 102,095.28

ศิลปิน: สีสี่

คอลัมน์: เคาไป คุยไป



#THCOM #ทันสมัย - THCOM อยู่ระหว่างการก่อสร้าง
ดาวเทียมดวงใหม่ 2 ดวง เพื่อทดแทนดวงเดิมและขยายฐานลูกค้า โดย ไทยคม 9 (ดาวเทียมดวงเล็ก) อยู่ในขั้นตอนสุดท้ายของการทดสอบอุปกรณ์ในโรงงานที่สหรัฐอเมริกา คาดว่าจะมีความชัดเจนเรื่องกำหนดการยิงและวันเปิดให้บริการภายในไตรมาส 2 นี้ ส่วน ไทยคม 10 (ดาวเทียมดวงใหญ่) ยังคงเป็นไปตามแผนเดิมที่จะยิงสู่อวกาศในปี 2028 นอกจากนี้ ไทยคมยังเร่งขยายพอร์ตเข้าสู่กลุ่มความมั่นคง (Defense) ล่าสุดเซ็นสัญญากับกองทัพไทย มูลค่า 98 ล้านบาท ในการจัดหาอุปกรณ์สื่อสารภาคพื้นดิน ซึ่งจะรับรู้รายได้ในครึ่งปีหลัง และบริษัทเตรียมความพร้อมเต็มที่ในการเข้าร่วมประมูลโครงการ USO เฟส 3 ของ กสทช. ที่คาดว่าจะเปิดประมูลใหม่ภายในไตรมาส 2 นี้ ไทยคมประสบความสำเร็จครั้งสำคัญในการเซ็นสัญญาเป็นพันธมิตรกับ Amazon Project Kuiper (Amazon LEO) เพื่อเป็นผู้ดูแลตลาดดาวเทียมวงโคจรต่ำ (Low Earth Orbit) ในไทยเพื่อแข่งกับคู่แข่งอย่าง Starlink โดยแบ่ง



งานออกเป็น 2 ส่วนหลักคือ 1. งานวิศวกรรมภาคพื้นดิน (Gateway Hosting) ซึ่งทาง Amazon จ้างไทยคมให้ตั้งสถานีเกตเวย์และดูแลระบบที่สถานีดาวเทียมปทุมธานี และ 2. การเป็นผู้แทนจำหน่ายหลัก (Landing Right & Distributor) ในไทยเพื่อกระจายบริการให้กับกลุ่มสายปลึกและองค์กรผ่านเครือข่าย Reseller (Second Tier) โดยคาดว่าจะเริ่มให้บริการได้ในครึ่งปีแรกของปี 2027 และตั้งเป้าสร้างสัดส่วนรายได้คิดเป็น 10% ของพอร์ตโฟลิโอรวมภายใน 4-5 ปีข้างหน้า

ในเชิง Valuation มีความน่าสนใจ ซื้อขาย PBV 1.13 เท่า ไกล่เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง +0.5SD สะท้อนตลาดให้ Premium ต่อ THCOM เนื่องจากคาดหวังความคืบหน้าของโครงการ ดาวเทียมไทยคม 9 และไทยคม 10 หรือ งานประมูลโครงการของภาครัฐ (โครงการ USO Phase 3 ของ กสทช.) และกระทรวงกลาโหม ที่เป็นเป้าหมายสำคัญของบริษัทในปีนี้ รวมถึงการได้ร่วมเป็นพาร์ตเนอร์กับ Amazon LEO ซึ่งถือเป็น New S-Curve ทั้งนี้ประเมินว่าผลประกอบการจะฟื้นตัวเด่นช่วง 4Q26 ประกอบกับ บริษัทกระแสนเงินสดสูง หนี้สินต่ำ (D/E เพียง 0.6 เท่า)

แนะนำ "เคา" ครบ ทางด้านปัจจัยเทคนิค ปรับตัวลงสร้างแนวรับจุดต่ำแห่งเทียนคู่และแกว่งตัวขึ้นด้วยกลุ่มแกว่งเทียนที่ทำ Lower Up ระยะสั้นมีโอกาสจบบรูปแบบ V-Shape กลับหัว ปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นสัญญาณชี้เข้าทดสอบแนวต้าน 11.50 ผ่านยืนยันมั่นคงเป็น Buy และยืนยันจบรอบขาลง แนวต้านจุดทดสอบแนวต้านจิตวิทยา

คำแนะนำ ASL

กรณี "มีหุ้น" ถือหรือซื้อเพิ่ม มีโอกาสทดสอบแนวต้าน 11.50/11.90-12

กรณี "ไม่มีหุ้น" ซื้อระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ 11-10.80 ไม่ควรต่ำกว่า 📈