

มติชน

Matichon
Circulation: 950,000
Ad Rate: 1,200

Section: First Section/เศรษฐกิจ

วันที่: พุธ 24 กันยายน 2568

ปีที่: 48

ฉบับที่: 17363

Col.Inch: 13.70 Ad Value: 16,440

ภาพข่าว: เชื่อมโลกอินเทอร์เน็ต

หน้า: 4(ล่าง)

PRValue (x3): 49,320

คลิป: ชาว-ดำ



เชื่อมโลกอินเทอร์เน็ต

สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (สำนักงาน กสทช.) จัดงาน USO Connected for All : เชื่อมต่อชีวิต เชื่อมโยงอนาคต ณ ศูนย์การค้า เอ็มสเฟียร์ และถ่ายทอดสดผ่านระบบออนไลน์ (Webex) ไปศูนย์บริการอินเทอร์เน็ตสาธารณะ (USO Net) และห้องบริการอินเทอร์เน็ตสาธารณะ (USO Wrap) 2,184 แห่งทั่วประเทศ ตามนโยบายลดความเหลื่อมล้ำ และส่งเสริมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมอย่างเท่าเทียมผ่านโครงการต่างๆ ของสำนักงาน กสทช.

ทับทิม

Thun Hoon
Circulation: 100,000
Ad Rate: 752

Section: First Section/กระดานเขียน

วันที่: พุธ 24 กันยายน 2568

ปีที่: 22

ฉบับที่: 5289

หน้า: 10(ล่างซ้าย)

Col.Inch: 29.99 Ad Value: 22,552.48

PRValue (x3): 67,657.44

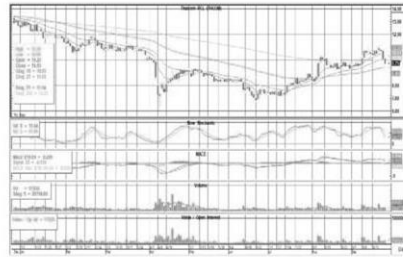
ศิลปิน: ชาว-ดำ

คอลัมน์: เคาไป คุยไป



#THCOM #ทับทิม - บริษัทรายงาน Core profit ที่ 14 ล้านบาท พลิกจากขาดทุนใน 1Q/25 ที่ 94 ล้านบาท จากรายได้ +7%QoQ เนื่องจากการรับรู้รายได้โครงการควบคุมดาวเทียมไทยคม 4 และไทยคม 6 ของ NT รวมถึงรายได้ที่ทยอยกลับมาจากโครงการ USO ระยะที่ 2 ของ กสทช. อย่างไรก็ดี เมื่อเทียบกับ YoY รายได้ลดลง 16.2% จากการสิ้นสุดของโครงการ USO ระยะที่ 2 ทั้งนี้บริษัทได้รับแรงหนุนจากการขยายธุรกิจ Space Tech ผ่านโครงการด้านการเกษตร โดรน และความร่วมมือในโครงการ 'CarbonWatch' นอกจากนี้ยังมีการเซ็นสัญญาเพิ่มเติมกับบริษัทขนาดใหญ่ เช่น GGC ภายใต้ ปตท. เพื่อวัดพื้นที่ปลูกป่าถาวร และประเมินการดูดซับคาร์บอนเพื่อรองรับมาตรฐาน EUDR, ร่วมมือกับปูนซีเมนต์ไทย และมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ เพื่อใช้เทคโนโลยี Carbon Watch วัดพื้นที่ป่าในจังหวัดลำปาง, เซ็นสัญญากับ คณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลแห่งชาติ เพื่อใช้แพลตฟอร์ม Space Tech ติดตามการเผาอ้อย ในพื้นที่ประมาณ 1 ล้านไร่ (คิดเป็น 10% ของพื้นที่ปลูกอ้อยทั้งหมดในไทย 11 ล้านไร่) หนุนรายได้จาก Space Tech ถือเป็นรายได้ใหม่ของไทยคม อย่างไรก็ดีในงวดมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จากค่าเงินบาทแข็งค่าส่งผลให้ในงวดบันทึกขาดทุน 207 ล้านบาท

แนวโน้ม 3Q คาดว่ารายได้จะปรับตัวขึ้น QoQ ตามการรับรู้รายได้ในโครงการ ดาวเทียม, Space Tech และ CarbonWatch รวมถึงการกลับมาให้บริการโครงการ USO เฟส 2 ประกอบกับการควบคุมต้นทุนค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ คาดหวังระดับ EBITDA margin จะยังทรงตัว



สูงกว่าระดับ 30%

ทั้งนี้บริษัทตั้งเป้ารายได้ปีนี้ขยายตัว 5-10% พร้อมเดินหน้าโครงการ USO เฟส 3 (Universal Service Obligation) ของ กสทช. ที่มีมูลค่าโครงการราว 5 พันล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีการประมูลโครงการ และประกาศเอกสาร TOR ภายในปีนี้ และจะสามารถเริ่มให้บริการต้นปี 2026 ส่วนด้านดาวเทียมวงโคจรต่ำ (LEO) ที่ร่วมกับ Globalstar กำลังเจรจาตลาดการสำรวจพื้นที่ป่า และธุรกิจเดินเรือ เพื่อติดตามฝูงเรือ

ในเชิง Valuation ราคาปัจจุบันซื้อขายบน P/BV ที่ 1.11 เท่า สูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลังระยะยาว (0.99 เท่า) + 0.25 SD มองว่าบริษัทควรได้ Premium มากกว่านี้เนื่องจากยังมี Catalyst ที่ยังรอหนุนผลประกอบการอยู่เช่น ความคืบหน้าของการรื้อวางเงื่อนไขการประมูล USO เฟส 3 และพัฒนาการเชิงบวกในธุรกิจ Spece Tech

แนะนำ "เคา" ครับ ระดับราคาและแท่งเทียนปรับตัวลงต่ำกว่า SMA แนวโน้มการปรับตัวลงรูปแบบตัว M โดยแนวรับจุดทดสอบ Neck Line จุดสูงก่อนหน้า (Uptrend Line) และแนวรับจากรูปแบบจุดต่ำแท่งเทียน (ฐานแนวรับเดิม) 9.30-9.20 เป็นจุดพิจารณา แนวโน้มสร้างฐานราคารอบใหม่

คำแนะนำ ASL

กรณี "มีหุ้น" ถือหรือซื้อเพิ่ม มีโอกาสทดสอบแนวต้าน 10.30/10.90-11.10

กรณี "ไม่มีหุ้น" ซื้อระยะสั้นเน้นยืนแนวรับ 9.90/9.30 ไม่ควรต่ำกว่า 📈