

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

ADVANC

แพ็คเกจ **Fix speed**
ยังคงกดดันต่อ

คาด 4Q61

ผลประกอบการ
ทรงตัว QoQ

- คาด 4Q61 มีกำไรปกติ 6.9 พันล้านบาท ทรงตัว QoQ จาก ARPU ที่ยังถูกกดดันจากแพ็คเกจ **Unlimited fix speed** ในราคาต่ำ ที่ดำเนินมาตั้งแต่ 3Q61 และการตัดจ่ายใบอนุญาต 1800 MHz เข้ามาเต็มไตรมาส
- แม้มีความกังวลในอุตสาหกรรม กรณีดีคิวที่แต่ละ Operator มีอยู่รายละเอียดไม่ต่ำกว่า 1 แสนล้าน (สำหรับ ADVANC คิดเป็นราว 48 บาท/หุ้น) แต่เราคาดว่าสุดท้ายจะสามารถตกลงกัน หรือตัดสินโดยศาล ในจำนวนที่ต่ำกว่ามูลฟ้องไม่ต่ำกว่า 80% ยังคงแนะนำ “ซื้อลงทุน” มูลค่าเหมาะสมที่ 219 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	4Q60	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61F	%qoq	%yoy
Service Revenue	33,717	34,565	36,309	36,245	36,512	0.7%	8.3%
Sale Revenue	7,488	6,368	5,919	5,865	7,114	21.3%	-5.0%
Total Revenue	41,205	40,933	42,228	42,110	43,626	3.6%	5.9%
Cost of Sale and Service	17,018	17,281	19,202	19,835	20,181	1.7%	18.6%
Gross Profit	24,188	23,652	23,026	22,275	23,445	5.3%	-3.1%
SG&A	6,338	6,336	6,197	6,656	6,685	0.4%	5.5%
EBITDA	18,586	19,080	19,004	17,983	18,279	1.6%	-1.7%
Core Profit	7,679	8,166	7,899	6,927	6,950	0.3%	-9.5%
Net Profit	7,701	8,037	8,005	6,802	6,950	2.2%	-9.8%
Gross Profit Margin (%)	58.70%	57.78%	54.53%	52.90%	53.74%		
Net Profit Margin (%)	18.69%	19.64%	18.96%	16.15%	15.93%		

ที่มา : ADVANC และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน)" ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด