



โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

DTAC

กำไรปกติ 4Q61 ตามคาด ที่ 1.3 พันล้านบาท

- 4Q61 มีกำไรปกติ 1.3 พันล้านบาท ตามคาด ทำจุดสูงสุดในรอบ 13 ไตรมาส จากค่าตัดจำหน่ายสัมปทานที่หายไป 3.7 พันล้านบาท/ไตรมาส
- แต่เมื่อรวมรายจ่ายระงับข้อพิพาทกับ CAT ที่ 6.3 พันล้านบาท (สุทธิจากภาษี) จะขาดทุนสุทธิ 4.9 พันล้านบาท
- คาดปี 62 DTAC จะโฟกัสที่ Market share หลังสูญเสียลูกค้ามา 11 ไตรมาส ขณะที่คุณภาพโครงข่ายดีขึ้น ล่าสุดมีสถานี 2300 MHz ถึง 12,685 แห่ง เร็วกว่าที่ประเมินไว้
- รับรู้ปัจจัยลบส่วนใหญ่ไปแล้ว แต่ Upside จำกัด เทียบกับมูลค่าเหมาะสมของเราที่ 48 บาท เนะ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว”

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	4Q60	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	%qoq	%yoy	2560	2561	2562F
Service Revenue (EX-IC)	16,233	16,041	16,033	15,667	15,275	-2.5%	-5.9%	64,820	63,016	64,931
Sale Revenue	3,039	2,302	1,972	1,329	2,166	63.0%	-28.7%	9,374	7,769	8,002
Total Revenue (EX-IC)	19,272	18,342	18,005	16,996	17,441	2.6%	-9.5%	74,193	70,785	72,933
Cost of Sale and Service (EX-IC)	14,666	13,540	14,186	13,890	12,438	-10.5%	-15.2%	56,338	54,055	41,599
Gross Profit	4,606	4,802	3,819	3,106	5,003	61.1%	8.6%	17,856	16,730	31,334
SG&A	4,172	3,643	3,590	3,643	3,976	9.1%	-4.7%	15,308	14,852	17,113
Core Profit	565	967	125	-70	1,305	N.M.	131.1%	1,987	2,326	5,594
Net Profit	542	1,315	179	-921	-4,941	N.M.	N.M.	2,115	-4,369	5,594
Gross Profit Margin (%)	23.90%	26.18%	21.21%	18.27%	28.68%			24.07%	23.64%	42.96%
Core Profit Margin (%)	2.93%	5.27%	0.69%	-0.41%	7.48%			2.68%	3.29%	7.67%

ที่มา : DTAC และประมวลผลโดย AIRA

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