

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

ADVANC

คาดการณ์ 1Q62
ที่ 7.1 พันล้านบาท
กระเตื้อง +3% QoQ

- คาด 1Q62 มีกำไรสุทธิ 7.1 พันล้านบาท +3% QoQ หลักๆ จากค่าใช้จ่ายการตลาดที่เร่งตัวไปแล้วใน 4Q61
- Aggressive ในธุรกิจ Fixed Broadband ต่อเนื่อง ด้าน ARPU อาจลดลงแต่ Momentum ของ Net-adds ยังแรงต่อ
- การแข่งขันในธุรกิจ Mobile ดูอ่อนลงบ้าง ผู้เล่นแต่ละรายทยอยเลิก Unlimited package แต่การ Subsidy ยังคงอยู่
- 1Q62 เริ่ม IFRS-15 อาจทำให้การบันทึกรายได้บริการของ ADVANC หายไปบางส่วน แต่เป็นเพียงผลกระทบเชิงบัญชี
- คาดกำไรเริ่มเด่นตั้งแต่ 3Q62 หลัง Unlimited package หมดอายุลง คงคำแนะนำ “ซื้อลงทุน” FV. 219 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62F	%qoq	%yoy	2560	2561	2562F
Service Revenue	34,565	36,309	36,245	36,885	37,342	1.2%	8.0%	132,947	144,005	150,702
Sale Revenue	6,368	5,919	5,865	7,699	6,159	-20.0%	-3.3%	24,775	25,851	27,053
Total Revenue	40,933	42,228	42,110	44,584	43,501	-2.4%	6.3%	157,722	169,856	177,755
Cost of Sale and Service	17,281	19,202	19,835	20,383	20,857	2.3%	20.7%	66,604	76,700	82,655
Gross Profit	23,652	23,026	22,275	24,202	22,644	-6.4%	-4.3%	91,117	93,156	95,100
SG&A	6,336	6,197	6,656	6,968	6,611	-5.1%	4.3%	25,078	26,157	25,775
EBITDA	19,080	19,004	17,983	18,140	18,745	3.3%	-1.8%	70,679	73,363	75,474
Core Profit	8,166	7,899	6,926	6,710	7,062	5.2%	-13.5%	29,852	29,702	31,422
Net Profit	8,037	8,005	6,800	6,839	7,062	3.3%	-12.1%	30,077	29,682	31,422
Gross Profit Margin (%)	57.78%	54.53%	52.90%	54.28%	52.05%			57.77%	54.84%	53.50%
Net Profit Margin (%)	19.64%	18.96%	16.15%	15.34%	16.23%			19.07%	17.47%	17.68%

ที่มา : ADVANC และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่วางทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด