

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

ADVANC

คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q62
ลดลง 4.1% QoQ จาก
การตั้งสำรอง
ผลประโยชน์พนักงาน

- คาด 2Q62 กำไรสุทธิ -4.1% ผลจากรายการพิเศษ การตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวนราว 500 ล้านบาท
- หากไม่รวมรายการพิเศษฯ กำไรปกติ +3.7% QoQ จากการแข่งขันที่ลดลงตั้งแต่ช่วง กลาง พ.ค.
- ต้นทุนตัดจำหน่ายคลื่น 700 MHz จะเริ่มบันทึก ต.ค. 2563
- คาดหวัง Dividend Payout ที่สูงขึ้น หลังได้รับการขยายงวดชำระ 900 MHz แต่ราคาหุ้นที่ขึ้นมาตอบสนองไปแล้ว Dividend Yield ปัจจุบัน ที่ 4.3% อยู่ในบริเวณเริ่มแพง
- Upside จำกัด ปรับคำแนะนำลงเป็น “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” (เดิมซื้อลงทุน) FV. เราให้ที่ 219 บาท (Consensus = 216 บาท)

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	4Q60	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62F	%qoq	%yoy	2560	2561	2562F
Service Revenue	33,717	34,565	36,309	36,245	36,885	36,039	37,063	2.8%	2.1%	132,947	144,005	150,702
Sale Revenue	7,488	6,368	5,919	5,865	7,699	7,222	5,494	-23.9%	-7.2%	24,775	25,851	27,053
Total Revenue	41,205	40,933	42,228	42,110	44,584	43,262	42,557	-1.6%	0.8%	157,722	169,856	177,755
Cost of Sale and Service	17,018	17,281	19,202	19,835	20,383	19,817	20,302	2.4%	5.7%	66,604	76,700	82,655
Gross Profit	24,188	23,652	23,026	22,275	24,202	23,444	22,255	-5.1%	-3.3%	91,117	93,156	95,100
SG&A	6,338	6,336	6,197	6,656	6,968	6,262	6,162	-1.6%	-0.6%	25,078	26,157	25,775
EBITDA	18,586	19,080	19,004	17,983	18,140	18,935	19,524	3.1%	2.7%	70,679	73,363	75,474
Core Profit	7,679	8,166	7,899	6,926	6,710	7,486	7,763	3.7%	-1.7%	29,852	29,702	31,422
Net Profit	7,701	8,037	8,005	6,800	6,839	7,570	7,263	-4.1%	-9.3%	30,077	29,682	31,422
Gross Profit Margin (%)	58.70%	57.78%	54.53%	52.90%	54.28%	54.19%	52.29%			57.77%	54.84%	53.50%
Net Profit Margin (%)	18.69%	19.64%	18.96%	16.15%	15.34%	17.50%	17.07%			19.07%	17.47%	17.68%

ที่มา : ADVANC และประมาณการโดย AIRA

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