



โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

DTAC

2Q62 มีกำไรสุทธิ 1.7
พันล้านบาท ดีกว่าที่
ตลาดมองไว้ที่ 1.3
พันล้านบาท

- 2Q62 กำไรสุทธิฟื้นตัวเร็วกว่าที่คาดกัน ผลจากการปรับปรุงโครงข่ายที่แล้วเสร็จใน 1Q62 ทำให้การไหลออกของลูกค้าชะลอลง (Net add 2Q62 เป็นลบน้อยที่สุดในรอบ 13 ไตรมาส) และ DTAC ไม่ต้องเน้นกลยุทธ์ราคาต่ำอย่างเช่นแต่ก่อน ทำให้ ARPU เพิ่มขึ้นถึง 4.6% QoQ
- การฟื้นตัวชัดเจน จากเดิมเรามองว่าจะค่อยเป็นค่อยไป
- มอง DTAC กลับมาแข่งขันได้ ครั้งนี้เราจึงปรับมูลค่าเหมาะสมเป็น 56 บาท (เดิม 48 บาท) โดยอิง EV/EBITDA เป็น 6.5x ซึ่งเป็นค่ามัธยฐาน (เดิมเราให้ Discount) เพิ่มคำแนะนำเป็น “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” (เดิม ถือ)

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	%QoQ	%YoY
Service Revenue (EX-IC)	16,041	16,033	15,667	15,275	14,894	15,215	2.2%	-5.1%
Sale Revenue	2,302	1,972	1,329	2,166	2,144	2,021	-5.7%	2.5%
Total Revenue (EX-IC)	18,342	18,005	16,996	17,441	17,038	17,236	1.2%	-4.3%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	13,540	14,186	13,890	11,941	13,153	13,424	2.1%	-5.4%
Gross Profit	4,802	3,819	3,106	5,500	3,885	3,812	-1.9%	-0.2%
SG&A	3,643	3,590	3,643	4,036	3,669	3,469	-5.4%	-3.4%
Core Profit	967	125	-70	1,393	1,498	1,783	19.1%	1331.3%
Net Profit	1,315	179	-921	-4,941	1,408	1,695	20.3%	845.2%
Gross Profit Margin (%)	26.18%	21.21%	18.27%	31.53%	22.80%	22.12%		
Core Profit Margin (%)	5.27%	0.69%	-0.41%	7.98%	8.79%	10.34%		

ที่มา : DTAC และประมาณการโดย AIRA

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