



2Q62 Review

INTUCH

2Q62 กำไรปกติ +12%

QoQ จาก ADVANC ที่ดีขึ้น

แม้ถูกจุดรั้งบ้างจาก

THCOM ที่ไม่มีกำไร

- จากการที่ **ADVANC** มีกำไรสุทธิ +2.4% QoQ และดีกว่าที่เราและตลาดคาด หากไม่รวมรายการพิเศษฯ การตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานราว 600 ล้านบาท กำไรปกติ +8.3% QoQ และ +2.6% YoY จากการแข่งขันที่ลดลงตั้งแต่ช่วง พ.ค.
- แต่ถูกจุดรั้งบ้างจาก **THCOM** ที่ขาดทุนสุทธิ 135 ล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษ จะมีกำไรเพียง 2 ล้านบาท -99% YoY จากราคาต่อหน่วยบริการที่ลดลง หลัง TrueVision ย้ายจาก ไทยคม 5 ไป ไทยคม8 และลูกค้าที่รายใหญ่ไม่ต่อสัญญา
- 2H62 คาดหวังได้จาก **ADVANC** ที่อุตสาหกรรมแข่งขันลดลง ช่วยลดแรงกดดันด้าน **ARPU** เงินปันผลยังจูงใจที่ราว 4.5% คำแนะนำครั้งนี้ขยับลงเป็น “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” (เดิม ซื้อลงทุน) เนื่องจากราคาหุ้นปรับขึ้นมาจน Upside จำกัด FV. ฿66.25

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q60	2Q60	3Q60	4Q60	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	%QoQ	%YoY
Revenue	2,768	2,319	2,350	2,191	1,767	1,528	1,537	1,540	1,335	1,253	-6.2%	-18.0%
Cost of Sale and Service	1,900	1,787	1,731	1,727	1,170	1,076	1,058	1,176	992	962	-3.0%	-10.6%
Gross Profit	868	532	618	464	597	452	479	364	343	291	-15.1%	-35.6%
SG&A	601	490	531	954	631	291	335	540	294	369	25.4%	26.7%
Core Profit	3,024	2,850	2,896	2,848	2,992	3,224	2,742	2,939	2,920	3,283	12.4%	1.8%
Net Profit	3,119	2,871	2,928	1,755	3,640	3,298	2,705	678	2,904	2,940	1.2%	-10.8%
Gross Profit Margin (%)	31.35%	22.93%	26.32%	21.17%	33.78%	29.56%	31.15%	23.66%	25.69%	23.23%		

ที่มา : INTUCH และประมาณการโดย AIRA

Note : 1. หลักในกลุ่มคือ ADVANC บันทึกบัญชีเป็นส่วนแบ่งกำไร และ THCOM บันทึกโดยการ Consolidate

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