



โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

DTAC

คาดการณ์กำไรปกติ 3Q62 ที่
1.76 พันล้านบาท ทรงตัว
QoQ จับตา 4Q62 หลัง
การแข่งขันเริ่มรุนแรง

- แม้มีแนวโน้มที่ว่า **ARPU** จะสูงขึ้น และ **net-adds** ดีขึ้นใน 3Q62 หลังจากการแข่งขันเริ่มเบาบางลงตั้งแต่ 2Q62 แต่ค่าใช้จ่ายโครงข่ายที่เพิ่มขึ้นหักล้างผลดีในส่วนนี้ คาดกำไรปกติ ทรงตัว QoQ มาอยู่ที่ 1.76 พันล้านบาท
- จับตา 4Q62 หลังการแข่งขันเริ่มกลับมารุนแรงในปลาย 3Q62 โดยเราตั้งข้อสังเกตว่า **DTAC** มักเป็นรายที่ได้รับผลกระทบสูงสุดจากการแข่งขันด้านราคา เนื่องจากคุณภาพโครงข่ายที่ยังตามคู่แข่งอีก 2 ราย
- คงมูลค่าเหมาะสมที่ 66 บาท ซึ่ง ณ. ราคาหุ้นปัจจุบันไม่มี **Upside** ปรับคำแนะนำลงเป็น “ถือ” (เดิม ซื้อเมื่ออ่อนตัว)

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62F	%QoQ	%YoY	2561	2562F	2563F
Service Revenue (EX-IC)	16,041	16,033	15,667	15,275	14,894	15,215	15,428	1.4%	-1.5%	63,016	63,532	65,886
Sale Revenue	2,302	1,972	1,329	2,166	2,144	2,021	2,049	1.4%	54.2%	7,769	8,002	8,242
Total Revenue (EX-IC)	18,342	18,005	16,996	17,441	17,038	17,236	17,477	1.4%	2.8%	70,785	71,534	74,129
Cost of Sale and Service (EX-IC)	13,540	14,186	13,890	11,941	13,153	13,424	13,640	1.6%	-1.8%	53,558	49,012	51,178
Gross Profit	4,802	3,819	3,106	5,500	3,885	3,812	3,838	0.7%	23.6%	17,227	22,522	22,951
SG&A	3,643	3,590	3,643	4,036	3,669	3,469	3,579	3.2%	-1.7%	14,911	14,820	15,209
Core Profit	967	125	-70	1,393	1,498	1,783	1,755	-1.6%	N.M.	2,414	6,071	6,063
Net Profit	1,315	179	-921	-4,941	1,408	1,695	1,755	3.5%	N.M.	-4,369	6,071	6,063
Gross Profit Margin (%)	26.18%	21.21%	18.27%	31.53%	22.80%	22.12%	21.96%			24.34%	31.48%	30.96%
Core Profit Margin (%)	5.27%	0.69%	-0.41%	7.98%	8.79%	10.34%	10.04%			3.41%	8.49%	8.18%

ที่มา : DTAC และประมวลผลโดย 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