

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

ADVANC

3Q62 มีกำไรปกติ 8.5
พันล้านบาท สูงสุดในรอบ
14 ไตรมาส ตามที่เรา และ
ตลาดคาด

- 3Q62 มีกำไรปกติ 8.5 พันล้านบาท สูงสุดในรอบ 14 ไตรมาส โดย +4.4% QoQ และ +22.2% YoY หลักๆ จากส่วน Post Paid ที่ยังเติบโต ขณะที่ค่าใช้จ่ายบริหารลดลง 6.7% QoQ
- ARPU ทำได้เพียงทรงตัว QOQ จากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น บ้างในบางพื้นที่ และการให้ส่วนลดแก่ลูกค้า Corporate
- 4Q62 แนวโน้มดี จากค่าเช่าอุปกรณ์ 2G ที่ลดลง 500 ล้านบาท
- การประมูล 5G ที่แม้จะเกิดขึ้นใน 1Q63 ซึ่งเราคาด ADVANC จะเข้าประมูลเฉพาะ 2600 MHz และ 26 GHz ในวงเงินไม่เกิน 20,000 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ EBITDA 80,000 ล้านบาท/ปี และเงื่อนไขการจ่ายเงินที่มีช่วง Grace Period 3 ปี ไม่น่ากังวล
- ยังคงแนะนำ “ซื้อลงทุน” อิงมูลค่าเหมาะสมเดิม 245 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	%qoq	%yoy	2561	2562F	2563F
Service Revenue	34,565	36,309	36,245	36,885	36,039	37,346	38,739	3.7%	6.9%	144,005	151,822	159,324
Sale Revenue	6,368	5,919	5,865	7,699	7,222	6,736	5,994	-11.0%	2.2%	25,851	27,254	28,601
Total Revenue	40,933	42,228	42,110	44,584	43,262	44,081	44,733	1.5%	6.2%	169,856	179,077	187,925
Cost of Sale and Service	17,281	19,202	19,835	20,383	19,817	20,170	21,131	4.8%	6.5%	103,456	111,699	119,103
Gross Profit	23,652	23,026	22,275	24,202	23,444	23,911	23,602	-1.3%	6.0%	66,400	67,378	68,822
SG&A	6,336	6,197	6,656	6,968	6,262	6,446	6,331	-1.8%	-4.9%	26,334	24,803	25,090
EBITDA	19,080	19,004	17,983	18,140	18,935	19,768	20,925	5.9%	16.4%	73,826	78,958	83,162
Core Profit	8,166	7,899	6,926	6,710	7,486	8,104	8,461	4.4%	22.2%	29,702	32,374	33,493
Net Profit	8,037	8,005	6,800	6,839	7,570	7,754	8,800	13.5%	29.4%	29,682	32,374	33,493
Gross Profit Margin (%)	57.78%	54.53%	52.90%	54.28%	54.19%	54.24%	52.76%			39.09%	37.63%	36.62%
Net Profit Margin (%)	19.64%	18.96%	16.15%	15.34%	17.50%	17.59%	19.67%			17.47%	18.08%	17.82%

ที่มา : ADVANC และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด