



โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

DTAC

คาดการณ์กำไรปกติ 4Q62 ที่ 1.72 พันล้านบาท ทรงตัว QoQ แม้เป็น High Season จากการแข่งขันที่รุนแรง และมีค่าใช้จ่าย Subsidy เพิ่มขึ้น

- คาดกำไรปกติทรงตัว QoQ ที่ 1.72 พันล้านบาท แม้เป็น High Season โดย Momentum การฟื้นตัวชะลอตัวเล็กน้อย จากการแข่งขันที่รุนแรงตั้งแต่ 3Q62 และค่าใช้จ่าย Subsidy สูง หลังเปิดตัว iPhone 11
- ร่วมมือกับ JAS โดยขายเหมาเลขหมาย ให้ JAS นำไป Bundle กับบริการอินเทอร์เน็ต ของ 3BB เบื้องต้นมองเป็นบวกเล็กน้อย แต่ในอนาคตอาจมีความร่วมมือมากขึ้น
- คงมุมมองเดิมที่ว่า DTAC แข่งขันได้มากขึ้น จากคุณภาพโครงข่ายที่ค่อยๆ ดีขึ้น คงมูลค่าเหมาะสมที่ 66 บาท ยังคงคำแนะนำ “ซื้อเก็งกำไร”

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62F	%QoQ	%YoY
Service Revenue (EX-IC)	16,041	16,033	15,667	15,275	14,894	15,215	15,551	15,700	1.0%	2.8%
Sale Revenue	2,302	1,972	1,329	2,166	2,144	2,021	1,737	2,879	65.8%	32.9%
Total Revenue (EX-IC)	18,342	18,005	16,996	17,441	17,038	17,236	17,288	18,579	7.5%	6.5%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	13,540	14,186	13,890	11,941	13,153	13,424	13,482	14,886	10.4%	24.7%
Gross Profit	4,802	3,819	3,106	5,500	3,885	3,812	3,805	3,693	-3.0%	-32.9%
SG&A	3,643	3,590	3,643	4,036	3,669	3,469	3,737	3,766	0.8%	-6.7%
Core Profit	967	125	-70	1,393	1,498	1,783	1,754	1,722	-1.8%	23.7%
Net Profit	1,315	179	-921	-4,941	1,408	1,695	1,817	1,722	-5.2%	N.M.
Gross Profit Margin (%)	26.18%	21.21%	18.27%	31.53%	22.80%	22.12%	22.01%	19.88%		
Core Profit Margin (%)	5.27%	0.69%	-0.41%	7.98%	8.79%	10.34%	10.15%	9.27%		

ที่มา : DTAC และประมาณการโดย AIRA

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