



โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

DTAC

**Net add กลับมาเป็นบวกใน
รอบ 3 ปี ใน 4Q62 แต่การ
แข่งขันยังรุนแรง ประกาศ
กำไรปกติที่ 1,243 ล้านบาท
ต่ำกว่าคาดการณ์ 29%**

- กำไรปกติที่ 1,243 ล้านบาท ต่ำกว่าคาดการณ์ 29% จากการแข่งขันที่รุนแรงในช่วงปลายไตรมาส อย่างไรก็ตามในแง่ Net Add สามารถกลับมาเป็นบวกได้ในรอบ 3 ปี ที่ 2 แสนรายละเอียดความสามารถในการแข่งขันที่กระเตื้องขึ้น
- หากรวมรายจ่ายพิเศษ คือ ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์, Model Transition และผลกระทบจากการใช้ IFRS 16 รวม 842 ล้านบาท DTAC จะมีกำไรสุทธิ 502 ล้านบาท
- คงมุมมองเดิมที่ว่า DTAC แข่งขันได้มากขึ้น แต่ระยะสั้นมีความเสี่ยงจากประเด็นการเข้าประมูล 5G คงมูลค่าเหมาะสมที่ 66 บาท แนะนำรอจังหวะ “ซื้อเก็งกำไร”

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	%QoQ	%YoY
Service Revenue (EX-IC)	16,041	16,033	15,667	15,275	14,894	15,215	15,551	15,570	0.1%	1.9%
Sale Revenue	2,302	1,972	1,329	2,166	2,144	2,021	1,737	2,727	57.0%	25.9%
Total Revenue (EX-IC)	18,342	18,005	16,996	17,441	17,038	17,236	17,288	18,297	5.8%	4.9%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	13,540	14,186	13,890	11,941	13,153	13,424	13,482	13,861	2.8%	16.1%
Gross Profit	4,802	3,819	3,106	5,500	3,885	3,812	3,805	4,436	16.6%	-19.3%
SG&A	3,643	3,590	3,643	4,036	3,669	3,469	3,737	4,556	21.9%	12.9%
Core Profit	967	125	(70)	1,393	1,498	1,783	1,754	1,243	-29.1%	-10.7%
Net Profit	1,315	179	(921)	(4,941)	1,408	1,695	1,817	502	-72.4%	N.M.
Gross Profit Margin (%)	26.18%	21.21%	18.27%	31.53%	22.80%	22.12%	22.01%	24.25%		
Core Profit Margin (%)	5.27%	0.69%	-0.41%	7.98%	8.79%	10.34%	10.15%	6.80%		

ที่มา : DTAC และประมวลผลโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับหรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด