



4Q62 Review

INTUCH

1Q63 กำไร +179%QoQ มาที่ 2.7 พันล้านบาท จาก THCOM ที่มีการด้อยค่าฯ 1.6 พันล้านบาทใน 4Q62 แต่แ่ง YoY กำไร -6% จาก ADVANC ที่มีการแข่งขันรุนแรง แนะ “ซื้อสะสม” FV. 73 บาท

- ผลประกอบการ ADVANC ซึ่งเป็น บ.ย่อยหลัก 1Q63 มีกำไรสุทธิ 6.8 พันล้านบาท -11% YoY โดยรายได้บริการ -4.3% QoQ จากการแข่งขันที่กลับมารุนแรงอีกครั้งผ่านการนำเสนอ Unlimited Package ราคาถูก และทำให้ ARPU -4.1% QoQ ขณะที่รายได้จาก SIM นักท่องเที่ยวที่ลดลง (มี.ค. นักท่องเที่ยวทั้งระบบ -76% YoY) ทำให้ Net Add ไตรมาสนี้ -8.6 แสนเลขหมาย
- ด้าน THCOM ผลกำไรสุทธิกลับมาเป็นบวกที่ 198 ล้านบาท จากต้นทุนบริการที่ -22% QoQ ผลจากค่าเสื่อมราคาที่ลดลง หลังตั้งด้อยค่าดาวเทียมมากถึง 1.6 พันล้านบาท ใน 4Q62 ทำให้สามารถกลับมา มีกำไรปกติจำนวน 105 ล้านบาท แต่ในแง่ EBITDA ซึ่งไม่มีกระทบจากค่าเสื่อมราคา ทรงตัว QoQ
- ถือรอรับ Dividend Yield 5% แนะนำ “ซื้อสะสม” อิง FV. 73 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	%QoQ	%YoY
Revenue	1,335	1,253	1,222	1,068	989	-30.7%	-25.9%
Cost of Sale and Service	992	962	953	966	691	-17.8%	-30.3%
Gross Profit	343	291	268	101	298	-72.2%	-13.2%
SG&A	294	369	346	296	362	-45.2%	22.9%
Net Profit	2,904	2,940	3,348	1,890	2,740	178.8%	-5.6%
Gross Profit Margin (%)	25.69%	23.23%	21.96%	9.49%	30.11%		

ที่มา : INTUCH และประมาณการโดย AIRA

Note : บ. หลักในกลุ่มคือ ADVANC บันทึกบัญชีเป็นส่วนแบ่งกำไรฯ และ THCOM บันทึกโดยการ Consolidate

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่อย่างทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงมติพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด