

DTAC

โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

คาด 3Q63 กำไรปกติทรง
ตัว QoQ ผลจากรายได้
กระเตื้องขึ้น ขณะที่
ค่าใช้จ่ายกลับมาเป็นปกติ
หลังลดการทำตลาดช่วง
Lock Down ใน 2Q63

TRADING BUY
Target 49.00 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- คาดกำไรปกติ 3Q63 ทรงตัว QoQ ที่ 1.6 พันล้านบาท หลังจากค่าใช้จ่ายกลับมาเป็นปกติในไตรมาสนี้ เทียบกับใน 2Q63 ที่มีการ Lock Down ราว 1 เดือนครึ่ง ทำให้ไม่สามารถทำการตลาด และเปิดสาขาได้ รวมแล้วทำให้รายจ่ายในส่วนนี้หายไปชั่วคราวใน 2Q63 ขณะที่ในแง่ของรายได้ไตรมาสนี้คาดว่าจะกระเตื้องขึ้นเล็กน้อย +1.3% แม้แรงงานต่างด้าว และนักท่องเที่ยว ยังไม่กลับมา แต่การที่ไม่มีมาตรการโทรฟรี 100 นาที และดาต้าฟรี 10 GB อย่างที่เคยเกิดขึ้นใน 2Q63 จะเป็นผลให้การใช้จ่าย โดยเฉพาะในส่วนของ Prepaid กลับมาได้บางส่วน ประกอบกับการขึ้นราคาในบาง Subsegment ของ Prepaid ช่วยเป็นอีกแรงบวกเสริม
- ประสิทธิภาพรับรู้ค่าใช้จ่าย โดยการรับมอบคลื่น 700 MHz และการเปลี่ยนอุปกรณ์ 850 เป็น 900 MHz ถูกเลื่อนออกไปราว 1-2 ไตรมาส จากกำหนดเดิมสิ้นปีนี้
- ยังคงมุมมองที่ว่า การที่ DTAC พยายามจะ Optimize เงินลงทุน (ปีนี้ CAPEX ราว 1 หมื่นล้านบาทต่ำสุดในรอบหลายปี) เพื่อรอ 5G Use Case ให้ชัดเจน ในขณะที่คู่แข่งอีก 2 ราย พยายามช่วงชิงภาพทางการตลาด 5G จะทำให้ DTAC เสีย Position ทางตลาดอย่างต่อเนื่อง
- คงคำแนะนำเพียง "ซื้อทิ้งกำไร" อิงมูลค่าเหมาะสม ที่ 49 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63F	%QoQ	%YoY
Service Revenue (EX-IC)	14,894	15,215	15,551	15,570	15,326	14,630	14,814	1.3%	-4.7%
Sale Revenue	2,144	2,021	1,737	2,727	1,697	1,378	1,661	20.5%	-4.4%
Total Revenue (EX-IC)	17,038	17,236	17,288	18,297	17,023	16,009	16,474	2.9%	-4.7%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	13,153	13,424	13,482	13,861	13,607	12,966	13,135	1.3%	-2.6%
Gross Profit	3,885	3,812	3,805	4,436	3,416	3,043	3,339	9.7%	-12.2%
SG&A	3,669	3,469	3,737	4,556	3,669	3,137	3,350	6.8%	-10.4%
Core Profit	1,498	1,783	1,754	1,243	1,376	1,574	1,636	4.0%	-6.7%
Net Profit	1,408	1,695	1,817	502	1,501	1,889	1,636	-13.4%	-10.0%
Gross Profit Margin (%)	22.80%	22.12%	22.01%	24.25%	20.07%	19.01%	20.27%		
Core Profit Margin (%)	8.79%	10.34%	10.15%	6.80%	8.08%	9.83%	9.93%		

ที่มา : DTAC และประมาณการโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมถึงพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด