

DTAC

โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

3Q63 กำไรปกติที่ 1.46 พันล้านบาท ต่ำกว่าคาด 11% จากการฟื้นตัวของค่าบริการโรค หลังเปิดเมืองที่ช้ากว่าคาด และค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เร่งตัว

TRADING BUY

Target 49.00 tb

- DTAC รายงานกำไรปกติ 3Q63 ลดลง 7.2% QoQ ที่ 1.46 พันล้านบาท และต่ำกว่าที่เราคาดไว้ที่ 1.64 พันล้านบาทราว 11%
- ผลประกอบการที่อ่อนตัว เกิดจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่กลับมาเป็นปกติในไตรมาสนี้ เทียบกับใน 2Q63 ที่มีการ Lock Down ราว 1 เดือนครึ่ง ทำให้ไม่สามารถทำการตลาด และเปิดสาขาได้ โดยรายงานการตลาดในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น 23% QoQ
- ในแง่ของรายได้บริการลดลงราว 1.7% QoQ จากแรงงานต่างด้าว และนักท่องเที่ยว ที่ยังไม่กลับมา ทำให้ตัวเลข Net Add ยังคงติดลบราว 1 แสนราย (2Q63 ติดลบ 8 แสนราย) ขณะที่การแข่งขันในตลาด Prepaid ยังคงเข้มข้น ทำให้ ARPU ฟื้นตัวได้จำกัด โดยเพิ่มขึ้น 0.8% มาอยู่ที่ 255 บาท
- ครั้งนี้ DTAC ปรับ Guidance รายได้ปีนี้ เป็น คาดว่าลดลงราว 4-6% จากเดิม 1-3% แต่ยังคงคาดการณ์ระดับ EBITDA ทรงตัวได้จากมาตรการลดต้นทุน
- 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 ทางการตลาดอย่างต่อเนื่อง
- คงคำแนะนำเพียง "ซื้อถึงกำไร" อิงมูลค่าเหมาะสม ที่ 49 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	%QoQ	%YoY
Service Revenue (EX-IC)	14,894	15,215	15,551	15,570	15,326	14,630	14,375	-1.7%	-7.6%
Sale Revenue	2,144	2,021	1,737	2,727	1,697	1,378	1,249	-9.4%	-28.1%
Total Revenue (EX-IC)	17,038	17,236	17,288	18,297	17,023	16,009	15,624	-2.4%	-9.6%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	13,153	13,424	13,482	13,861	13,607	12,966	12,797	-1.3%	-5.1%
Gross Profit	3,885	3,812	3,805	4,436	3,416	3,043	2,827	-7.1%	-25.7%
SG&A	3,669	3,469	3,737	4,556	3,669	3,137	3,443	9.8%	-7.9%
Core Profit	1,498	1,783	1,754	1,243	1,376	1,574	1,460	-7.2%	-16.8%
Net Profit	1,408	1,695	1,817	502	1,501	1,889	1,436	-24.0%	-21.0%
Gross Profit Margin (%)	22.80%	22.12%	22.01%	24.25%	20.07%	19.01%	18.10%		
Core Profit Margin (%)	8.79%	10.34%	10.15%	6.80%	8.08%	9.83%	9.34%		

ที่มา : DTAC และประมวลผลโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

พลเทพ วงษ์นาค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC