

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

4Q63 มีกำไรปกติ 6.9

พันล้านบาท +3.1% QoQ

ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 6.7

พันล้านบาท เริ่มเห็นการฟื้น

ตัว โดย Net-adds พลิกเป็น

บวกครั้งแรก นับตั้งแต่มีการ

ระบาด COVID-19 ช่วง 1Q63

Long-Term Buy

Target 238 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phontheop@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายได้บริการตรงตัวได้ QoQ ที่ 32 พันล้านบาท โดยไตรมาสนี้ Net-adds ทางฝั่ง Mobile เป็นบวกแข็งแรงแรงราว 5 แสนราย (ไตรมาส 3 แสนราย) เทียบกับ 3Q63 ที่ติดลบราว 1 แสนราย พลิกเป็นบวกครั้งแรกนับตั้งแต่มีการระบาด COVID-19 ในช่วง 1Q20 ด้าน ARPU ลดลงเล็กน้อยราว 1.2% มาอยู่ที่ 234 บาทต่อเลขหมาย เนื่องจากต้องคง Package ราคาถูกในบางพื้นที่ ในภาวะที่การบริโภคยังอ่อนแอ
- ธุรกิจ Fixed Broadband จำนวน Net-adds พุ่งขึ้น 54% QoQ มาที่ 8 หมื่นราย ด้าน ARPU ลดลง 1.6% มาอยู่ที่ 476 บาทต่อเลขหมาย จากการแข่งขันด้านราคา
- 4Q63 ADVANC พลิกจากขาดทุนขึ้นต้นจากการขายเครื่องฯ/อุปกรณ์ ใน 3Q63 ที่ -73 ล้านบาท เป็นมีกำไรขึ้นต้น 125 ล้านบาท จากการเปิดตัว iPhone 12
- ไตรมาสนี้ได้รับประโยชน์ทางภาษีจากเงินลงทุนราว 200 ล้านบาท
- ภาพรวม 4Q63 มีกำไรสุทธิที่ 7.16 พันล้านบาท +10% QoQ ใกล้เคียงกับที่เราคาดไว้
- หากไม่รวมรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนกว่า 200 ล้านบาท ADVANC จะมีกำไรปกติในไตรมาสที่ 6.9 พันล้านบาท (Consensus คาด 6.7 พันล้านบาท)
- Guidance รายได้บริการ และ EBITDA ปี '64 เติบโต 1-3% โดยใช้กลยุทธ์การเป็นผู้นำในตลาด 5G และวางแผน CAPEX ไว้ที่ 25-30 พันล้านบาท
- ยังคงแนะนำ "ซื้อ" อิงมูลค่าเหมาะสมปี 64 เดิมที่เราประเมินไว้ที่ 238 บ.

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	%qoq	%yoy
Service Revenue	36,039	37,346	38,739	38,005	36,380	35,724	35,624	35,589	-0.1%	-6.4%
Sale Revenue	7,222	6,736	5,994	10,813	6,465	6,532	6,091	10,485	72.1%	-3.0%
Total Revenue	43,262	44,081	44,733	48,818	42,845	42,256	41,715	46,074	10.4%	-5.6%
Cost of Sale and Service	26,976	26,879	27,020	31,408	26,757	26,767	26,528	30,796	16.1%	-1.9%
Gross Profit	16,286	17,202	17,713	17,410	16,088	15,489	15,187	15,277	0.6%	-12.2%
SG&A	6,262	6,446	6,331	7,769	6,273	6,026	6,006	6,026	0.3%	-22.4%
EBITDA	18,935	19,768	20,925	19,475	19,807	19,213	18,950	19,144	1.0%	-1.7%
Core Profit	7,486	8,104	8,461	7,380	7,187	6,651	6,693	6,901	3.1%	-6.5%
Net Profit	7,570	7,754	8,800	7,065	6,756	7,001	6,513	7,164	10.0%	1.4%
Core EPS (Bt.)	2.52	2.73	2.85	2.48	2.42	2.24	2.25	2.32	3.1%	-6.5%
Gross Profit Margin (%)	37.64%	39.02%	39.60%	35.66%	37.55%	36.65%	36.41%	33.16%		
Net Profit Margin (%)	17.50%	17.59%	19.67%	14.47%	15.77%	16.57%	15.61%	15.55%		

ที่มา: ADVANC และประมาณการโดย AIRA

หรือ
ใช้
การ
อินโฟ



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC