

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

1Q64 มีกำไรสุทธิ 6.6 พันล้านบาทตามที่ตลาดคาด ภาพรวมการแข่งขันทรนตัว QoQ แต่ COVID-19 ระลอกสอง ตั้งแต่ปลาย 2563 กดดันให้ผู้บริโภคใช้จ่ายอย่างระมัดระวัง

Long-Term Buy
Target 238 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายได้บริการ +1.6% QoQ พ้นตัวได้จากการธุรกิจ Mobile ที่เริ่มเห็นการแข่งขันที่ทรนตัวได้ QoQ โดย 1Q64 มีผู้ใช้บริการใหม่มากถึง 1.3 ล้านราย +169% QoQ แต่ภาพรวม ARPU ยังคง -1.2% QoQ มาที่ 232 บาท/เลขหมาย จากการระมัดระวังการใช้จ่ายของผู้บริโภค หลังจากเกิด COVID-19 ระลอกสองตั้งแต่ ธ.ค. 2563
- ธุรกิจ Fixed Broadband จำนวน Net-adds +16.7% QoQ มาที่ 9.5 หมื่นราย ด้าน ARPU -3.0% QoQ มาที่ 462 บาท แม้การแข่งขันด้านราคาจะลดลงไปบ้าง
- 1Q64 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร -8.8% QoQ โดยเป็นผลจากกิจกรรมการตลาดที่ทำได้จำกัด หลังเกิด COVID-19 ระลอกสอง และการควบคุมการใช้จ่าย
- ADVANC มีกำไรตามตลาดคาดที่ 6.6 พันล้านบาท หากไม่รวมรายการพิเศษจากอัตราแลกเปลี่ยน/ตราสารอนุพันธ์ จะมีกำไรปกติ 6.9 พันล้านบาททรนตัว QoQ
- เรายังมองบวก ในเชิงของกลยุทธ์ 5G ที่สามารถสร้างการรับรู้ได้ถึงการเป็นผู้นำในด้านนี้ และระยะถัดจากนี้ ที่ ADVANC จะขยายตลาดในส่วนนี้มากขึ้น โดยการนำเครื่องฯ 5G ราคาถูกลงเข้ามาทำตลาด คาดจะช่วยผลักดัน ARPU ในระยะกลางได้ ทั้งนี้ล่าสุด ADVANC มีผู้ใช้บริการ 5G รว 7 แสนราย +50% QoQ
- ยังคงแนะนำ "ซื้อ" อิงมูลค่าเหมาะสมปี 64 เดิมที่เราประเมินไว้ที่ 238 บ.

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	%qoq	%yoy
Service Revenue	36,039	37,346	38,739	38,005	36,380	35,724	35,624	35,589	36,175	1.6%	-0.6%
Sale Revenue	7,222	6,736	5,994	10,813	6,465	6,532	6,091	10,485	9,686	-7.6%	49.8%
Total Revenue	43,262	44,081	44,733	48,818	42,845	42,256	41,715	46,074	45,861	-0.5%	7.0%
Cost of Sale and Service	26,976	26,879	27,020	31,408	26,757	26,767	26,528	30,796	30,755	-0.1%	14.9%
Gross Profit	16,286	17,202	17,713	17,410	16,088	15,489	15,187	15,277	15,106	-1.1%	-6.1%
SG&A	6,262	6,446	6,331	7,769	6,273	6,026	6,006	6,026	5,494	-8.8%	-12.4%
EBITDA	18,935	19,768	20,925	19,475	22,680	22,091	21,902	22,049	22,390	1.5%	-1.3%
Core Profit	7,486	8,104	8,461	7,380	7,187	6,651	6,693	6,901	6,867	-0.5%	-4.5%
Net Profit	7,570	7,754	8,800	7,065	6,756	7,001	6,513	7,164	6,644	-7.3%	-1.7%
Core EPS (Bt.)	2.52	2.73	2.85	2.48	2.42	2.24	2.25	2.32	2.31	-0.5%	-4.5%
Gross Profit Margin (%)	37.64%	39.02%	39.60%	35.66%	37.55%	36.65%	36.41%	33.16%	32.94%		
Net Profit Margin (%)	17.50%	17.59%	19.67%	14.47%	15.77%	16.57%	15.61%	15.55%	14.49%		

ที่มา: ADVANC และประมวลผลโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด