

DTAC

โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

1Q64 กำไรปกติ 1,053
ล้านบาท ทรงตัว QoQ
และดีกว่าที่เราคาดไว้ที่
849 ล้านบาท ผลจาก
การควบคุมค่าใช้จ่ายที่ทำ
ได้ดีกว่าที่ประเมินไว้

TRADING BUY
Target 45.00 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- 1Q64 มีกำไรปกติ 1,053 ล้านบาท ทรงตัว QoQ และทำได้ดีกว่าที่เราประเมินไว้ที่ 849 ล้านบาท แม้ไตรมาสนี้จะมีการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาต 700 MHz เข้ามาราว 300 ล้านบาท หลังจากเข้ารับใบอนุญาต ไปเมื่อ 24 ธ.ค. 2563 แต่ DTAC ยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายส่วนอื่นๆ ได้ดีเช่น ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง 26% QoQ และค่าใช้จ่าย Subsidy ที่ลดลง 35% QoQ
- ด้านรายได้จากการบริการ (ไม่รวม IC) ขยับขึ้นเล็กน้อย +0.5% QoQ จากการแข่งขันที่ทรงตัวจาก 4Q63 โดย ARPU ลดลงเล็กน้อย -0.8% QoQ มาที่ 248 บาท/เลขหมาย/เดือน จำนวนผู้ใช้บริการใหม่ เพิ่มขึ้น 32.1% มาที่ 2.3 แสนราย
- DTAC ปรับ Guidance ขึ้นจากเดิมที่คาดว่ารายได้บริการในปีนี้จะปรับตัวลดลงราว 1-3% เป็นคาดว่าจะทรงตัว YoY ได้หลัง 1Q64 ออกมาเติบโตเล็กน้อย
- DTAC ได้ทยอยปิดช่องโหว่ในการแข่งขัน โดยล่าสุดได้นำคลื่น 700 MHz มาให้บริการ 4G/5G แบบ Dynamic Spectrum Sharing เร่งขยายโครงข่ายในเฟสแรกไปแล้วราว 5,000 สถานีฐาน โดยยังเหลือคลื่น Mid-Band ที่เป็นจุดอ่อนหลักของ DTAC อย่าง 3500 MHz ที่ต้องรอความชัดเจนในการประมูลจาก กสทช. ซึ่งเราคาดว่าจะเกิดขึ้นได้ใน 1Q65
- ภาพทางการตลาดยังเป็นผู้ตาม คงคำแนะนำเพียง "ซื้อทิ้งกำไร" FV. 45 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	%QoQ	%YoY
Service Revenue (EX-IC)	15,215	15,551	15,570	15,326	14,630	14,375	14,082	14,149	0.5%	-7.7%
Sale Revenue	2,021	1,737	2,727	1,697	1,378	1,249	2,655	2,449	-7.8%	44.3%
Total Revenue (EX-IC)	17,236	17,288	18,297	17,023	16,009	15,624	16,737	16,598	-0.8%	-2.5%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	13,424	13,482	13,861	13,607	12,966	12,797	14,542	14,974	3.0%	10.0%
Gross Profit	3,812	3,805	4,436	3,416	3,043	2,827	2,195	1,624	-26.0%	-52.5%
SG&A	3,469	3,737	4,556	3,669	3,137	3,443	3,960	3,347	-15.5%	-8.8%
Core Profit	1,783	1,754	1,243	1,376	1,574	1,460	1,037	1,053	1.6%	-23.5%
Net Profit	1,695	1,817	502	1,501	1,889	1,436	281	822	192.4%	-45.2%
EPS (Bt.)	0.72	0.77	0.21	0.63	0.80	0.61	0.12	0.35		
Gross Profit Margin (%)	22.12%	22.01%	24.25%	20.07%	19.01%	18.10%	13.11%	9.78%		
Core Profit Margin (%)	10.34%	10.15%	6.80%	8.08%	9.83%	9.34%	6.20%	6.35%		

ที่มา : DTAC และประมาณการโดย AIRA

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