

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

2Q64 มีกำไรปกติ 6.6 พันล้านบาท ไกล่เคียงตลาดขาด โดยลดลง 3.3% QoQ ผลจากการระบาดซ้ำของ COVID-19 ที่ทำให้การบริโภคโดยรวมยังไม่ฟื้นตัว และการแข่งขันที่ยังเข้มข้น

Long-Term Buy
Target 228 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายได้บริการ -1.5% QoQ จากการบริโภคที่ยังไม่ฟื้นตัว หลัง COVID-19 ระบาดซ้ำตั้งแต่ เม.ย. อีกทั้งการแข่งขันที่ยังเข้มข้น เนื่องจากผู้ให้บริการจำเป็นต้องเสนอ Package เริ่มต้นในราคาต่ำ เพื่อให้ผู้บริโภคที่กำลังซบเซา สามารถเข้าถึงได้ ARPU จึง -3.1% QoQ ด้านผู้ใช้บริการใหม่ที่ 4.7 แสนราย -64.9% QoQ แต่ในแง่ค่าใช้จ่าย ADVANC สามารถควบคุมในส่วนของการตลาดไว้ได้ โดย -24.7% QoQ รวมแล้วไตรมาสนี้ ADVANC มีกำไรปกติที่ 6.6 พันล้านบาท -3.3% QoQ ทั้งนี้หากรวมรายการพิเศษ 500 ล้านบาท จะคิดเป็นกำไรสุทธิ 7 พันล้านบาท
- ADVANC ปรับ Guidance ลงเล็กน้อย จากเดิมคาดว่ารายได้บริการปีนี้จะเติบโตเล็กน้อย เป็นตรงตัวถึงลดลงเล็กน้อย YOY จากการระบาดซ้ำของ COVID-19 แต่ไม่น่าจะสร้างความแปลกใจต่อตลาดนัก เนื่องจากเป็นสถานการณ์ที่รับรู้ร่วมกัน
- พัฒนาการตลาด 5G เร็วกว่าที่คาดกันไว้ โดยล่าสุด จำนวนผู้ใช้บริการ 5G ที่เป้าหมายเดิมตั้งไว้ที่ 1 ล้านรายได้บรรลุไปแล้ว และได้ตั้งเป้าหมายใหม่ในปีที่ราว 2 ล้านราย ซึ่งจะเริ่มมีนัยฯ และจะคิดเป็นราว 20% ของจำนวนผู้ใช้บริการรายเดือน
- ยังมองบวกที่ ADVANC สามารถสร้างการรับรู้ถึงการเป็นผู้นำในด้าน 5G ได้อย่างต่อเนื่อง แต่การบริโภคโดยรวมที่ฟื้นตัวช้า ครึ่งนี้เราจึงปรับมูลค่าเหมาะสมลงเล็กน้อย เป็น 228 บาท แต่ยังคงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน"

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	%qoq	%yoy
Service Revenue	36,380	35,724	35,624	35,589	36,175	35,641	-1.5%	-0.2%
Sale Revenue	6,465	6,532	6,091	10,485	9,686	7,116	-26.5%	8.9%
Total Revenue	42,845	42,256	41,715	46,074	45,861	42,757	-6.8%	1.2%
Cost of Sale and Service	26,757	26,767	26,528	30,796	30,755	27,935	-9.2%	4.4%
Gross Profit	16,088	15,489	15,187	15,277	15,106	14,822	-1.9%	-4.3%
SG&A	6,273	6,026	6,006	6,026	5,494	5,145	-6.3%	-14.6%
EBITDA	22,680	22,091	21,902	22,049	22,390	22,665	1.2%	2.6%
Core Profit	7,187	6,651	6,693	6,901	6,867	6,639	-3.3%	-0.2%
Net Profit	6,756	7,001	6,513	7,164	6,644	7,041	6.0%	0.6%
Core EPS (Bt.)	2.42	2.24	2.25	2.32	2.31	2.23	-3.3%	-0.2%
Gross Profit Margin (%)	37.55%	36.65%	36.41%	33.16%	32.94%	34.66%		
Net Profit Margin (%)	15.77%	16.57%	15.61%	15.55%	14.49%	16.47%		

ที่มา : ADVANC และประมวลผลโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ลูกค้าบางราย ซึ่งอาจมีผลต่อการรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด