

INTUCH

อินทัช โฮลดิ้งส์

2Q64 กำไรสุทธิ +5.7%
QoQ ผลจาก ADVANC ที่ผล
กำไรปกติตรงตัว QoQ แต่มี
รายการพิเศษหนุน ขณะที่
THCOM ผลประกอบการ
อ่อนลง QoQ

BUY ON WEAKNESS
Target 67.75 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phontheop@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ไตรมาสนี้ ADVANC ซึ่งเป็นบริษัทแกน มีรายได้บริการ -1.5% QoQ จากการบริโภคที่ยังไม่ฟื้นตัว หลัง COVID-19 ระบาดซ้ำตั้งแต่ เม.ย. อีกทั้งการแข่งขันยังเข้มข้น ทำให้ ARPU -3.1% QoQ ด้านผู้ให้บริการใหม่ที่ 4.7 แสนราย -64.9% QoQ แต่ในแง่ค่าใช้จ่าย ADVANC สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายทางการตลาดไว้ได้ โดย -24.7% QoQ รวมแล้ว ADVANC มีกำไรปกติที่ 6.6 พันล้านบาท -3.3% QoQ ทั้งนี้หากรวมรายการพิเศษ 500 ล้านบาท จะคิดเป็นกำไรสุทธิ 7 พันล้านบาท +6% QoQ
- ด้าน THCOM ขาดทุนปกติ ที่ 112 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจาก 1Q64 ที่มีผลขาดทุนปกติ 40 ล้านบาท ผลจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นราว 8% QoQ ซึ่งเป็นผลจากค่าใช้จ่ายกฎหมายที่เพิ่มขึ้น ขณะที่รายได้อื่นๆ ลดลงบางส่วน โดยไตรมาสนี้หากรวมกำไรพิเศษจากอัตราแลกเปลี่ยน 71 ล้านบาท THCOM จะขาดทุนสุทธิ 41 ล้านบาท พลิกจากกำไรสุทธิ 111 ล้านบาทใน 1Q64
- การถูกทำคำเสนอซื้อที่ราคา 65 บาท โดย GULF สิ้นสุดลงวานนี้ (4 ส.ค.) เราประเมินว่า GULF จะกลายเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ราว 35-40% (รายงานวันที่ 27 ก.ค. อยู่ที่ 29%) เทียบกับกลุ่ม SINGTEL และ TEMASEK ที่ถือหุ้นรวมกัน 26%
- เชิงกลยุทธ์ แนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" อิงมูลค่าเหมาะสม 67.75 บาท เนื่องจาก Upside เหลือไม่มาก และ ราคาหุ้นอาจอ่อนตัวลงบ้าง หลังสิ้นสุดการทำคำเสนอซื้อ

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	%QoQ	%YoY
Revenue	1,335	989	927	924	828	788	796	0.9%	-14.2%
Cost of Sale and Service	992	691	712	746	535	650	650	0.0%	-8.7%
Gross Profit	343	298	215	178	293	138	146	5.1%	-32.4%
SG&A	294	362	147	231	328	250	274	10.0%	86.7%
Net Profit	2,904	2,740	2,980	2,661	2,666	2,661	2,813	5.7%	-5.6%
EPS	0.91	0.85	0.93	0.83	0.83	0.83	0.88	5.7%	-5.6%
Gross Profit Margin (%)	25.69%	30.11%	23.23%	19.23%	35.42%	17.56%	18.29%		

ที่มา : INTUCH และประมาณการโดย AIRA

Note : บ. หลักในกลุ่มคือ ADVANC บันทึกรายการเป็นส่วนใหญ่ และ THCOM บันทึกโดยการ Consolidate

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