

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

.....
 คาด 3Q64 สามารถประกอบ
 ผลประกอบการไปได้ โดยมี
 กำไรปกติ -2% QoQ แม้มี
 การ Lock Down จากการ
 ผลักดันการขายผ่าน
 Teleselling และผู้ขายราย
 ย่อย (ลูกค้า)

Long-Term Buy
 Target 228 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- คาด 3Q64 กำไรปกติ -1.8% QoQ มาอยู่ที่ราว 6.5 พันล้านบาท โดยในแง่ของรายได้ บริการคาดว่าจะประกอบให้ตรงตัวได้ QoQ แม้มีการ Lock Down จากการเน้นการขาย/บริการ ผ่าน Teleselling และ ลูกค้ารายย่อยที่อยู่นอกห้างสรรพสินค้า ขณะที่ การแข่งขันในอุตสาหกรรมตรงตัว QoQ
- รายการที่กดดัน Bottom Line ใน 3Q64 ประกอบด้วยรายได้จากการขายเครื่องฯ/ อุปกรณ์ ที่คาดว่าจะชะลอ -6.3% QoQ ก่อนการเปิดตัวเครื่องรุ่นใหม่ใน 4Q64 ขณะที่แคมเปญ Disney Plus ทำให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในไตรมาสนี้
- ADVANC และ TRUE เริ่มแข่งขันในตลาด 5G เข้มข้นขึ้น โดยพยายามส่งเครื่องฯ 5G ราคาถูกเข้าสู่ตลาด แต่เรามองในเชิงบวกว่าจะช่วยพัฒนาตลาด 5G ให้เติบโตเร็ว กว่าที่คาดกันไว้ และจะช่วยพยุง ARPU โดยรวม เนื่องจาก Package 5G มี ARPU ส่วนเพิ่มจากฐานเดิมราว 10-15%
- ตลาดคาดหวังการทำ Infrastructure Fund ซึ่งเราฯ ทั้งหมดของ ADVANC ไม่ติด ข้องจำกัดในคดีความใดๆ เรามองเรื่องนี้จะประเด็นบวกเพิ่มเติมในระยะกลาง ยังกองแนะนำ "ซื้อลงทุน" มูลค่าเหมาะสมที่ 228 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64F	%qoq	%yoy
Service Revenue	36,380	35,724	35,624	35,589	36,175	35,641	35,714	0.2%	0.3%
Sale Revenue	6,465	6,532	6,091	10,485	9,686	7,116	6,666	-6.3%	9.4%
Total Revenue	42,845	42,256	41,715	46,074	45,861	42,757	42,380	-0.9%	1.6%
Cost of Sale and Service	26,757	26,767	26,528	30,796	30,755	27,935	27,671	-0.9%	4.3%
Gross Profit	16,088	15,489	15,187	15,277	15,106	14,822	14,710	-0.8%	-3.1%
SG&A	6,273	6,026	6,006	6,026	5,494	5,145	5,066	-1.5%	-15.7%
EBITDA	22,680	22,091	21,902	22,049	22,390	22,665	22,797	0.6%	4.1%
Core Profit	7,187	6,651	6,693	6,901	6,867	6,639	6,518	-1.8%	-2.6%
Net Profit	6,756	7,001	6,513	7,164	6,644	7,041	6,639	-5.7%	1.9%
Core EPS (Bt.)	2.42	2.24	2.25	2.32	2.31	2.23	2.19	-1.8%	-2.6%
Gross Profit Margin (%)	37.55%	36.65%	36.41%	33.16%	32.94%	34.66%	34.71%		
Net Profit Margin (%)	15.77%	16.57%	15.61%	15.55%	14.49%	16.47%	15.67%		

ที่มา : ADVANC และประมวลผลโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการ บริษัทฯ พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC