

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

3Q64 มีกำไรปกติ 6.8 พันล้านบาท +2.5% QoQ (ราคา 6.5 พันล้านบาท) จากการจัดการช่องทางการขายได้ดีในช่วง ล็อคดาวน์, การเติบโตของ Broadband และลูกค้าองค์กร

Long-Term Buy
Target 228 tb

พลเทพ วงษ์นาคร, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- 3Q64 มีกำไรปกติ +2.5% QoQ มาอยู่ที่ 6.8 พันล้านบาท ต่ำกว่าที่เราคาดไว้ที่ 6.5 พันล้านบาท จากการเติบโตบริการที่ยังสามารถเติบโตได้ 1.6% QoQ แม้มีการ Lock Down จนถึง ก.ย. ผลจากการเน้นการขาย/บริการ ผ่าน Teleselling และช่องทาง การขายที่อยู่นอกห้างสรรพสินค้า รวมถึงธุรกิจ Fixed Broadband และ ธุรกิจลูกค้าองค์กร ที่เติบโตได้ดี ในขณะเดียวกันยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารไว้ได้ ทั้งนี้หากรวมรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนราว 400 ล้านบาท ADVANC จะมีกำไรสุทธิ 6.4 พันล้านบาทในไตรมาสนี้
- แนวโน้ม 4Q64 เป็นไปในเชิงบวกจากการคลายล็อกดาวน์ และการเข้าสู่ฤดูกาล การจับจ่าย รวมถึงการเปิดตัวโทรศัพท์รุ่นใหม่ ซึ่งเราคาดหวังว่าจะช่วยกระตุ้น ความรับรู้ในตลาด 5G มากขึ้น และทำให้ Gross Margin ในส่วนของยอดขาย หน่วยเครื่องโทรศัพท์กลับมาเป็นบวก จากที่ติดลบ 0.5% ใน 3Q64
- ตลาดคาดหวังการทำ Infrastructure Fund ซึ่งเราคาดว่า ADVANC ไม่ติด ข้อจำกัดในคดีความใดๆ เรายังมองเรื่องนี้จะยังเป็นประเด็นบวกเพิ่มเติมในระยะกลาง ยังคงแนะนำ "ซื้อลงทุน" มูลค่าเหมาะสมที่ 228 บาท

Income Statement (MnBt.)	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64	%qoq	%yoy
Service Revenue	36,380	35,724	35,624	35,589	36,175	35,641	36,204	1.6%	1.6%
Sale Revenue	6,465	6,532	6,091	10,485	9,686	7,116	6,173	-13.3%	1.3%
Total Revenue	42,845	42,256	41,715	46,074	45,861	42,757	42,377	-0.9%	1.6%
Cost of Sale and Service	26,757	26,767	26,528	30,796	30,755	27,935	27,640	-1.1%	4.2%
Gross Profit	16,088	15,489	15,187	15,277	15,106	14,822	14,737	-0.6%	-3.0%
SG&A	6,273	6,026	6,006	6,026	5,494	5,145	5,236	1.8%	-12.8%
EBITDA	22,680	22,091	21,902	22,049	22,390	22,665	22,697	0.1%	3.6%
Core Profit	7,187	6,651	6,693	6,901	6,867	6,639	6,802	2.5%	1.6%
Net Profit	6,756	7,001	6,513	7,164	6,644	7,041	6,374	-9.5%	-2.1%
Core EPS (Bt.)	2.42	2.24	2.25	2.32	2.31	2.23	2.29	2.5%	1.6%
Gross Profit Margin (%)	37.55%	36.65%	36.41%	33.16%	32.94%	34.66%	34.78%		
Net Profit Margin (%)	15.77%	16.57%	15.61%	15.55%	14.49%	16.47%	15.04%		

ที่มา : ADVANC และประมวลผลโดย AIRA

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