

## ADVANC

แออดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

คาด 4Q64 มีกำไรปกติ -3.5% QoQ มาอยู่ที่ 6.6 พันล้านบาท จากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่มีแนวโน้ม +21% QoQ จากการทำแคมเปญ iPhone และการพยายามผลักดันตลาด 5G

**Long-Term Buy**  
Target 249 tb

- คาด 4Q64 มีกำไรปกติ -3.5% QoQ มาอยู่ที่ 6.6 พันล้านบาท หลักๆ มาจากแรงกดดันด้านค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่มีแนวโน้ม +21% QoQ จากการทำแคมเปญ iPhone และความพยายามในการผลักดันตลาด 5G อย่างต่อเนื่อง
- แนวรายได้บริการ คาดเติบโต 1.1% QoQ ผลจากธุรกิจ บรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต ที่เติบโตจากพฤติกรรม Work from home และ Momentum จากลูกค้าองค์กร ขณะที่รายได้ Mobile Service คาดทรงตัว QoQ แต่ได้แรงเสริมจาก International Roaming
- การทำตลาด 5G คืบหน้าตามแผน คาดได้ตามเป้าหมายในปี 2564 ที่ 2 ล้านราย (พ.ย. อยู่ที่ 1.8 ล้านราย)
- ลุ้นการปรับเพิ่มนโยบายปันผล หลังผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มใหม่ (GULF) เริ่มเข้ามาบริหารอย่างเป็นทางการ ซึ่งเรื่องนี้มักจะมีการพิจารณาในช่วงปิดงวดบัญชี
- เราประเมินมูลค่าเหมาะสมปี 2565 ได้ที่ 249 บาท โดยอิง EV/EBITDA เฉลี่ย 5 ปีที่ราว 9 เท่า ยังคงแนะนำ "ซื้อลงทุน"

| Income Statement (MnBt.) | 1Q63   | 2Q63   | 3Q63   | 4Q63   | 1Q64   | 2Q64   | 3Q64   | 4Q64   | %qoq  | %yoy   |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Service Revenue          | 36,380 | 35,724 | 35,624 | 35,589 | 36,175 | 35,641 | 36,204 | 36,602 | 1.1%  | 2.8%   |
| Sale Revenue             | 6,465  | 6,532  | 6,091  | 10,485 | 9,686  | 7,116  | 6,173  | 9,394  | 52.2% | -10.4% |
| Total Revenue            | 42,845 | 42,256 | 41,715 | 46,074 | 45,861 | 42,757 | 42,377 | 45,996 | 8.5%  | -0.2%  |
| Cost of Sale and Service | 26,757 | 26,767 | 26,528 | 30,796 | 30,755 | 27,935 | 27,640 | 31,127 | 12.6% | 1.1%   |
| Gross Profit             | 16,088 | 15,489 | 15,187 | 15,277 | 15,106 | 14,822 | 14,737 | 14,869 | 0.9%  | -2.7%  |
| SG&A                     | 6,273  | 6,026  | 6,006  | 6,026  | 5,494  | 5,145  | 5,236  | 5,668  | 8.3%  | -5.9%  |
| EBITDA                   | 22,680 | 22,091 | 21,902 | 22,049 | 22,390 | 22,665 | 22,697 | 22,469 | -1.0% | 1.9%   |
| Core Profit              | 7,187  | 6,651  | 6,693  | 6,901  | 6,867  | 6,639  | 6,802  | 6,566  | -3.5% | -4.9%  |
| Net Profit               | 6,756  | 7,001  | 6,513  | 7,164  | 6,644  | 7,041  | 6,374  | 6,566  | 3.0%  | -8.3%  |
| Core EPS (Bt.)           | 2.42   | 2.24   | 2.25   | 2.32   | 2.31   | 2.23   | 2.29   | 2.21   | -3.5% | -4.9%  |
| Gross Profit Margin (%)  | 37.55% | 36.65% | 36.41% | 33.16% | 32.94% | 34.66% | 34.78% | 32.33% |       |        |
| Net Profit Margin (%)    | 15.77% | 16.57% | 15.61% | 15.55% | 14.49% | 16.47% | 15.04% | 14.28% |       |        |

ที่มา : ADVANC และประมวลผลโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปรารถนาความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชยกรรม และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phontheop@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC