

ADVANC

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส

4Q64 มีกำไรปกติ

6,700 ล้านบาท

ใกล้เคียงคาด

Long-Term Buy

Target 249.00 tb

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปฎิบัติงานด้านหลักทรัพย์

- 4Q64 มีกำไรปกติ 6,700 ลบ. ลดลง 1.5%QoQ, 2.9%YoY โดยแม้มีรายได้เพิ่มขึ้น 18.8%QoQ, 9.3%YoY จาก iPhone 13 ที่เปิดตัวในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา แต่ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้น 27%QoQ จาก 1) ต้นทุนขาย iPhone ที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย และ 2) การทำการตลาด 5G ซึ่งส่งผลให้มีผู้ใช้งานราว 2.2 ล้านรายมากกว่าเป้าหมายที่ 2 ล้านราย ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้น 21%QoQ จากการทำแคมเปญส่งเสริมการขาย iPhone และการผลักดันตลาด 5G ส่งผลให้ NPM ลดลงเป็น 13.6% จาก 15.0% ใน 3Q64
- คาดปี'65 รายได้เติบโตราว 3% จากการผลักดันตลาด 5G และธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทตั้งเป้ามีผู้ใช้งาน 5G เพิ่มขึ้น 1 เท่าตัวจาก 2.2 ล้านรายในปี'64 จากจำนวน Devices ในตลาดที่เพิ่มขึ้น และตั้งเป้าผู้ใช้บริการอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นจาก 1.8 ล้านรายเป็น 2.2 ล้านราย อย่างไรก็ตาม คาด EBITDA เติบโตได้ราว 1% จากการทำการตลาด 5G ต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น
- ปันผล 4.24 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 18 ก.พ. 2565
- คงคำแนะนำ "ซื้อลงทุน" และมูลค่าเหมาะสมปี'65 ที่ 249.00 บาท อิง EV/EBITDA เฉลี่ย 5 ปีที่ราว 9 เท่า

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	4Q63	3Q64	4Q64	%qoq	%yoy	2563	2564	%yoy
Service Revenue	35,589	36,204	36,771	1.6%	3.3%	143,316	144,791	1.0%
Sale Revenue	10,485	6,173	13,568	119.8%	29.4%	29,574	36,542	23.6%
Total Revenue	46,074	42,377	50,338	18.8%	9.3%	172,890	181,333	4.9%
Cost of Sale and Service	30,796	27,640	35,123	27.1%	14.0%	110,848	121,453	9.6%
Gross Profit	15,277	14,737	15,215	3.2%	-0.4%	62,042	59,880	-3.5%
SG&A	6,026	5,236	5,826	11.3%	-3.3%	24,499	21,846	-10.8%
EBITDA	22,049	22,697	22,769	0.3%	3.3%	88,722	90,520	2.0%
Core Profit	6,901	6,802	6,700	-1.5%	-2.9%	27,433	27,008	-1.5%
Net Profit	7,164	6,374	6,863	7.7%	-4.2%	27,434	26,922	-1.9%
Core EPS (Bt.)	2.32	2.29	2.25	-1.5%	-2.9%	9.23	9.06	-1.9%
Gross Profit Margin (%)	33.16%	34.78%	30.23%			35.89%	33.02%	
Net Profit Margin (%)	15.55%	15.04%	13.63%			15.87%	14.85%	

ที่มา : ADVANC และประมวลผลโดย AIRA

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