

INTUCH

อินทัช โฮลดิ้งส์

4Q64 กำไรสุทธิ

ลดลง 1.9%QoQ ตาม
ผลการดำเนินงานของ
ADVANC

Fully Valued
Target 81.00 tb

- ADVANC รายงานกำไรสุทธิใน 4Q64 ที่ 6,700 ล้านบาท ลดลง 1.5%QoQ และ 2.9%YoY โดยมีรายได้ เพิ่มขึ้น 18.8%QoQ หลักๆ จาก iPhone 13 ที่เปิดตัว เมื่อ ตุลาคม ที่ผ่านมา รวมถึงรายได้การให้บริการหลัก สูงขึ้นราว 2% จากการเติบโตของ รายได้ทั้งธุรกิจมือถือ อินเทอร์เน็ต และ Cloud/Data Center/ICT Solution อย่างไรก็ดีตาม ด้านต้นทุนเพิ่มขึ้น 27%QoQ ตามยอดขาย iPhone ประกอบกับการ ผลักดันตลาด 5G และแคมเปญส่งเสริมการขาย ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 21%QoQ กดดัน NPM ลดลงเป็น 13.6% จาก 15.0% เมื่อ 3Q64
- ด้าน THCOM มีผลขาดทุนสุทธิ 13 ล้านบาท ใน 4Q64 จากขาดทุนสุทธิ 61 ล้านบาท เมื่อ 3Q64 หลังสัญญาสัมปทานดาวเทียมสองดวง ได้แก่ ไทยคม 4 (T4) และ ไทยคม 6 (T6) สิ้นสุดลงเมื่อเดือนกันยายน ส่งผลให้มีค่าเสื่อมราคาและต้นทุนลดลง ทั้งนี้ THCOM ยังได้สิทธิในการเช่าดาวเทียม T4 และ T6 ในการใช้งานเพื่อให้บริการแก่ ภาคเอกชนจนสิ้นสุดอายุการใช้งาน
- INTUCH ประกาศเงินปันผล 1.60 บาท/หุ้น ขึ้น XD วันที่ 23 ก.พ. 2565
- ประเมินมูลค่าเหมาะสมของ INTUCH ที่ 81.00 บาท (Discount 15% จาก NAV ของ ADVANC และ THCOM) โดย ณ ราคาหุ้นปัจจุบัน เหลือ Upside เพียง 5% จึงคง คำแนะนำ "Fully Valued"

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	4Q63	3Q64	4Q64	%QoQ	%YoY
Revenue	828	935	804	-14.0%	-2.9%
Cost of Sale and Service	535	665	406	-39.0%	-24.1%
Gross Profit	293	270	399	47.5%	35.9%
SG&A	328	308	308	0.0%	-6.1%
Net Profit	2,666	2,662	2,612	-1.9%	-2.0%
EPS	0.83	0.83	0.81	-1.9%	-2.0%
Gross Profit Margin (%)	35.42%	28.89%	49.57%		

ที่มา : INTUCH และประมาณการโดย AIRA

Note : บ. หลักในกลุ่มคือ ADVANC บันทึกบัญชีเป็นส่วนแบ่งกำไร และ THCOM บันทึกโดยการ Consolidate

ศรัณยู สืบสุริย์กุล, #091439

โทร 0-2268-1717 ต่อ 151

Email : saranyou.s@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์

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



@AIRASECURITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC