

ADVANC

“กำไรสุทธิ 1Q68 เท่ากับ 10,584 ล้านบาท
+14.0%QoQ และ 25.0%YoY”

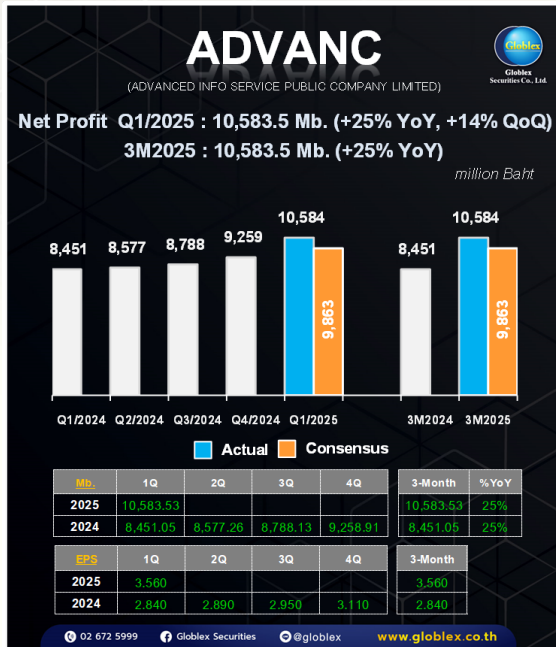


Globlex
Securities Co., Ltd.
7 May 2025

CG Report : ▲▲▲▲▲ | SET ESG Rating : AA

Bloomberg Consensus 310 บาท

“ซื้อ”



- ผลประกอบการใน 1Q68 มีรายได้เท่ากับ 56,311 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย -0.7%QoQ ตามรายได้โทรศัพท์เคลื่อนที่และรายได้จากการขายอุปกรณ์ที่อ่อนตัวลงจากปัจจัยตามฤดูกาล แต่ยังเติบโต 5.7%YoY จากการปรับตัวดีขึ้นของ ARPU ซึ่งเป็นผลจาก กลยุทธ์ที่มุ่งเน้นคุณภาพและการขายบริการเสริมสร้างมูลค่าเพิ่ม และธุรกิจบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงที่เติบโตดี ในส่วนของ EBITDA อยู่ที่ 30,051 ล้านบาท +3.8%QoQ และ +7.4%YoY สอดคล้องกับรายได้การให้บริการหลักที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ร่วมกับการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ ADVANC รายงานกำไรสุทธิ 1Q68 เท่ากับ 10,584 ล้านบาท +14.0%QoQ และ 25.0%YoY จากการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ค่าเสื่อมราคาที่ลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคาเต็มจำนวนของสินทรัพย์โครงข่าย 3G และบริหารจัดการทางการเงินที่มีประสิทธิภาพ
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นบวกต่อผลประกอบการปี 68 ประกอบกับราคาประมูลคลื่นมีโอกาสถูกลง เนื่องจากการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่เบาบางลง และไม่ได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า นอกจากนี้ยังเป็น Defensive Stock เหมาะกับการลงทุนในช่วงตลาดผันผวน คงคำแนะนำ “ซื้อ”

Analyst : Watcharin Jongyanyong
02 672 5936
Watcharain@globlex.co.th