

แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส- ADVANC

คำแนะนำ

NA

ราคาปิด

297 บาท

ราคาเป้าหมาย Consensus

308.50 บาท

หมวดอุตสาหกรรม/ธุรกิจ

เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

Anti-corruption:

ได้รับการรับรอง

CG SCORE



SET ESG Rating

AA



เอกรินทร์ วงษ์ศิริ, CFA
เลขทะเบียนโบรกเกอร์ : 055680
E-mail: ekkarin@trinitythai.com

สรุปผลการดำเนินงาน 1Q68

■ สรุปผลการดำเนินงาน 1Q68

ADVANC รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2568 เติบโตแข็งแกร่งโดยมีกำไรสุทธิ 10,584 ล้านบาท +25% YoY, +14% QoQ การเติบโตของกำไรเกิดจาก EBITDA ที่ขยายตัว +8.3% YoY, +3.9% QoQ ตามรายได้หลักที่เพิ่มขึ้นทั้งธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ (+4.3% YoY), ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (+10% YoY), และธุรกิจลูกค้าองค์กร (+24% YoY) ขณะเดียวกันบริษัทยังคุมต้นทุนได้ดี โดยเฉพาะต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายการตลาดที่ทรงตัว ทำให้ อัตรากำไร (EBITDA Margin) ปรับดีขึ้นเป็น 48%

- **ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่** ของ ADVANC มีรายได้ 31,640 ล้านบาท +4.3% YoY, -0.3% QoQ โดย ARPU เฉลี่ยอยู่ที่ 228 บาท เพิ่มขึ้น +2.0% YoY และทรงตัว QoQ การเติบโตมาจากการเน้นลูกค้าคุณภาพสูงและการเพิ่มมูลค่าแพ็คเกจ แม้จำนวนผู้ใช้งานลดลงเล็กน้อยจากมาตรการยืนยันตัวตนที่เข้มงวด
- **ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (Fixed Broadband)** มีรายได้ 7,828 ล้านบาท +10% YoY, +3% QoQ ARPU เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 518 บาท +4.3% YoY, +1.7% QoQ ได้แรงหนุนจากการขายแพ็คเกจ Bundle และบริการเสริม เช่น Mesh Wi-Fi พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าคุณภาพในเขตเมือง ทำให้จำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มเป็น 5.07 ล้านราย
- **ธุรกิจลูกค้าองค์กร (Enterprise Business)** มีรายได้ 2,461 ล้านบาท +24% YoY, -4.3% QoQ เติบโต YoY จากความต้องการบริการโซลูชันเชื่อมต่อเครือข่าย (EDS), คลาวด์ และ Managed Services แม้รายได้ QoQ ช่นตัวจากรอบงบประมาณของลูกค้าในไตรมาสก่อน โดยบริษัทเดินหน้าขยายบริการ Digital Solutions เพื่อตอบโจทย์การเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลของภาคธุรกิจ

■ 2Q68 Outlook

สำหรับไตรมาส 2/2568 ADVANC คาดว่าผลการดำเนินงานจะเติบโตต่อเนื่องจากไตรมาสแรก นำโดยการฟื้นตัวของรายได้ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่จากการเพิ่มขึ้นของ ARPU ในกลุ่ม Postpaid และความต้องการ Data Usage ที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ขณะเดียวกันธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงคาดว่าจะยังเติบโตจากการขายแพ็คเกจ Bundle และบริการเสริม เช่น Mesh Wi-Fi รวมถึงการขยายฐานลูกค้าองค์กรผ่านบริการ Cloud และ Digital Solutions นอกจากนี้บริษัทยังคงเน้นการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อรักษา EBITDA Margin ให้อยู่ในระดับสูง แม้เผชิญการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นในบาง Segment

■ สรุป Analyst Meeting

ในการประชุม ADVANC ไตรมาส 1/2568 ผู้บริหารชี้แจงว่า ARPU ของธุรกิจมือถือยังเติบโตต่อเนื่องจากการเน้นลูกค้าคุณภาพสูงและการ Upsell แพ็คเกจ แม้การแข่งขันในตลาด Prepaid ยังรุนแรงแต่ Segment Postpaid ทรงตัว ส่วนค่าใช้จ่ายสำหรับสิทธิ์ English Premier League (EPL) อยู่ที่ราว 1 พันล้านบาท ใช้เพื่อรักษาและขยายฐานลูกค้า premium ไม่กระทบค่าใช้จ่ายรวมมากนัก ด้านกำไรจากการขายเครื่องมือน่าทำได้ตามเป้า 5% ในปีนี้ แม้ไตรมาสแรกอยู่ที่ 4.3% นอกจากนี้ยังใช้ AI เพิ่มประสิทธิภาพ Call Center ช่วยลดเวลาตอบคำถามแต่ยังคงพนักงานดูแลแชตซับซ้อน สำหรับธุรกิจลูกค้าองค์กรคาดว่าจะเติบโตต่อเนื่องตามความต้องการ Data Center และโครงการ Cloud ที่อยู่ใน Pipeline ส่วนการที่ GULF ลงทุนเพิ่มใน KBank นั้นไม่ได้เกี่ยวข้องโดยตรง เพราะ ADVANC เน้นธุรกิจ Telco และ Digital Service ไม่ทับซ้อนกับธุรกิจธนาคารแบบดั้งเดิม และผู้บริหารยืนยันมีแผน Succession เตรียมผู้บริหารไว้ 3 คนใน Pipeline แต่ยังไม่มีการกำหนดเวลาชัดเจน

Corporate Governance Report Rating

ช่วงคะแนน Score	สัญลักษณ์ Range Number of Logo	ความหมาย	Description
90 - 100		ดีเลิศ	Excellent
80 - 89		ดีมาก	Very Good
70 - 79		ดี	Good
60 - 69		ดีพอใช้	Satisfactory
50 - 59		ผ่าน	Pass
ต่ำกว่า 50	No logo given	N/A	N/A

Disclaimer : การเปิดเผยผลการสำรวจของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยการสำรวจของ IOD เป็นการสำรวจและประเมินจากข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็มเอไอ (MAI) ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ดังนั้น ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของบุคคลภายนอก โดยไม่ได้เป็นการประเมินการปฏิบัติ และได้มีการใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน ผลสำรวจดังกล่าวเป็นผลการสำรวจ ณ วันที่ปรากฏในรายงานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยเท่านั้น ดังนั้น ผลการสำรวจจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองถึงความถูกต้องครบถ้วนของผลการสำรวจดังกล่าวแต่อย่างใด

Anti-corruption Progress Indicators

บริษัทที่เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Thai CAC) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย แบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ

- ได้ประกาศเจตนารมณ์เข้าร่วม CAC
- ได้รับการรับรอง CAC

Disclaimer : การเปิดเผยผลการประเมินดัชนีชี้วัดความคืบหน้าการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตคอร์รัปชัน (Anti-Corruption Progress Indicators) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่จัดทำโดยสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการเปิดเผยโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์นี้ เป็นการดำเนินการตามนโยบายและตามแผนพัฒนาความยั่งยืนสำหรับบริษัทจดทะเบียน โดยผลการประเมินดังกล่าว สถาบันที่เกี่ยวข้องอาศัยข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจดทะเบียนตามที่บริษัทจดทะเบียนได้ระบุในแบบแสดงข้อมูลเพื่อการประเมิน Anti-Corruption ซึ่งได้อ้างอิงข้อมูลมาจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานประจำปี (แบบ 56-2) หรือในเอกสารและหรือรายงานอื่นที่เกี่ยวข้องของบริษัทจดทะเบียนนั้น แล้วแต่กรณี ดังนั้น ผลการประเมินดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอในมุมมองของสถาบันที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นบุคคลภายนอก โดยมีได้เป็นการประเมินการปฏิบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้ใช้ข้อมูลภายในเพื่อการประเมิน

เนื่องจากผลการประเมินดังกล่าวเป็นเพียงผลการประเมิน ณ วันที่ปรากฏในผลการประเมินเท่านั้น ดังนั้น ผลการประเมินจึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด มิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของผลการประเมินดังกล่าวแต่อย่างใด