



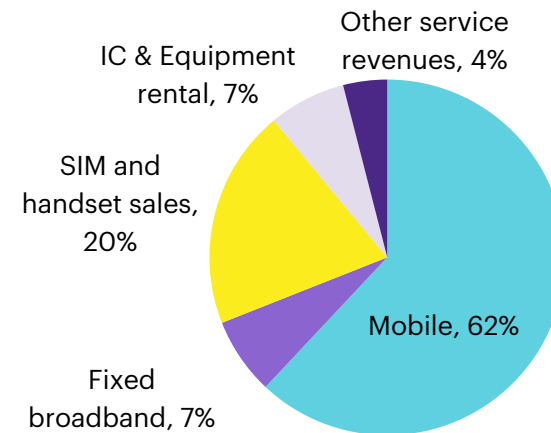
ADVANC

ADVANC – คาดกำไรโตต่อเนื่องใน 2Q24

แนะนำ บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส หรือ ADVANC เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

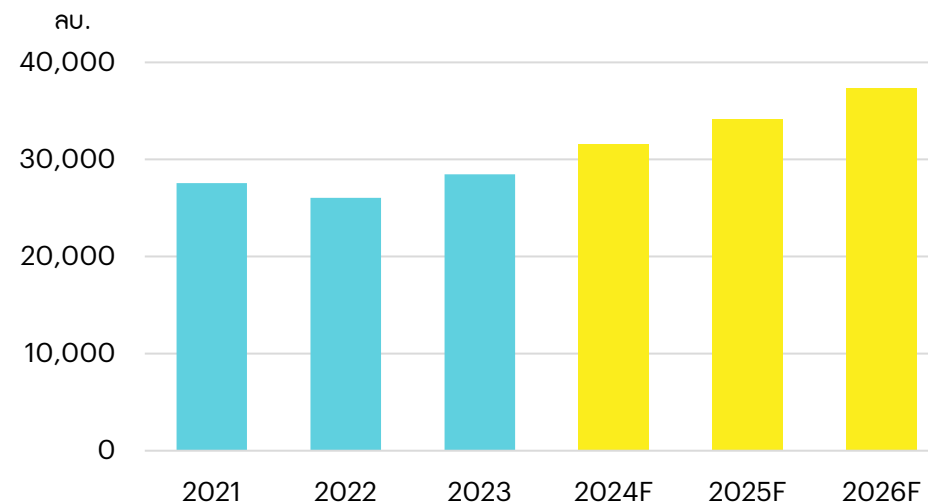
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจให้บริการสื่อสารโทรคมนาคมในไทย มีส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ของในด้านจำนวนผู้ใช้บริการสูง 45% อีกทั้งยังมีจำนวนคลื่นในมือมากที่สุดในกลุ่ม ซึ่งจะช่วยให้บริการลูกค้าได้อย่างมีคุณภาพและผลักดันผลการดำเนินงานให้เติบโตได้ดีในระยะยาว
- 2) 2Q24 คาดกำไรจะเติบโต YoY และ QoQ แรงหนุนจากรายได้ที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยวและรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ส่วน SG&A คาดจะทรงตัว QoQ เนื่องจาก synergy ด้านต้นทุนเริ่มเห็นผลแล้ว
- 3) เป็นหุ้นปลอดภัยภายใต้ภาวะตลาดผันผวนและเศรษฐกิจชะลอตัว โดยมองราคาหุ้นจะ Outperform ตลาดได้ เมื่อพิจารณาจากกำไรที่แข็งแกร่งขึ้น โดยปี 2024 คาดกำไรอยู่ 3.16 หมื่นลบ. เติบโต 10.9%YoY และให้ Div. Yield ที่ดีในระดับ 4.7%
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายที่หุ้นละ 260 บาท อิงวิธี DCF (WACC 6% และอัตราเติบโตระยะยาว 2%) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 9.34 บาท

โครงสร้างรายได้แบ่งตามธุรกิจ



Source : Company, InnovestX Research

คาดการณ์กำไรของ ADVANC แข็งแกร่งขึ้นต่อเนื่อง



Source : InnovestX Research