

アドバンス・インフォ・サービス

2015/12 期 1Q(1-3 月)はデータ通信サービスが好調、 高品質なネットワークで優位性あり

タイ | 通信 | 業績レビュー

BLOOMBERG ADVANC:TB | REUTERS ADVANC.BK

- 2015/12 期 1Q (1-3 月) は売上高が前年同期比 10.6%増の 405.8 億 THB、純利益は同 4.4%増の 99.0 億 THB となった。
- セグメント別の売上高では、音声通話サービスは同 14.0%減、モバイルデータ通信を主とする非音声サービスは同 34.0%増となった。
- データ通信サービスでは競争が激化した場面においても優位性があり、中長期的な業績拡大が期待できよう。

What is the news?

2015/12 期 1Q (1-3 月) は売上高が前年同期比 10.6%増の 405.8 億 THB、純利益は同 4.4%増の 99.0 億 THB となった。音声通信では減収が続いているものの、スマートフォン販売やデータ通信が好調で、売上高は会社計画を上回った。

セグメント別の売上高では、主力の音声通話サービスは同 14.0%減の 148.7 億 THB。スマートフォンの普及などにより、音声から安価なデータ通信へ移行したユーザー数の増加を背景に減収となった。モバイルデータ通信を主とする非音声サービスは同 34.0%増の 127.9 億 THB となった。国際通話・その他サービスは同 35.0%増の 21.2 億 THB、国際ローミングサービスは同 5.3%増の 5.3 億 THB となった。

How do we view this?

2015/12 通期会社計画では、売上高成長率の目標を 3-4%としている。スマートフォン等の機器販売は前期比 10%増を計画。設備投資は 3G ネットワーク基地の拡充と、より高速な「スーパーWi-Fi」へのアップグレードのため 400 億 THB を見込む。

同社はデータ通信量が今後 5 年間で 2-4 倍に増加すると見ており、中長期的な業績拡大にはデータ通信サービスが重要なポイントとなりそうだ。タイ国家放送通信委員会は、携帯電話の第 4 世代 (4G) サービスに関する免許入札を 2015/11 と 2015/12 に行うことを決定した。同オークションは 2014/8 と 2014/11 に予定されていたが、軍事政権により延期されていた。入札対象となるのは 900 MHz と 1800 MHz で、それぞれ 2 社ずつ合計 4 社に割り当てられる。ネットワークの質の向上は、シェア争いにおいて重要な要素となり、オークションを機に競争が一層激化すると予想される。同社は 3G サービスにおいて、大規模投資による高品質なネットワークが評価され、すでに多くの顧客を抱えている。データ通信サービスでは競争が激化した場面においても優位性があり、中長期的な業績拡大が期待できよう。

業績推移

※参考レート 1THB=3.6237円

事業年度	2012/12	2013/12	2014/12	2015/12F	2016/12F
売上高(百万THB)	141,549	146,811	148,729	154,480	160,356
純利益(百万THB)	34,883	36,274	36,033	40,590	46,111
EPS(THB)	11.73	12.20	12.12	13.69	15.17
PER(倍)	20.46	19.67	19.80	17.53	15.82
BPS(THB)	14.58	15.39	15.72	16.56	17.67
PBR(倍)	16.46	15.59	15.27	14.49	13.58
配当(THB)	10.90	12.15	12.00	13.45	15.06
配当利回り(%)	4.54	5.06	5.00	5.60	6.28

(出所:会社公表資料をもとにフィリップ証券作成、F=予想はBloomberg)

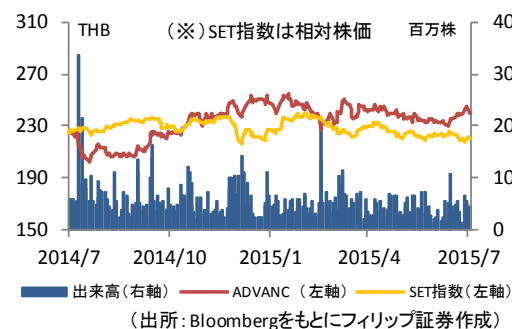
配当予想 (THB) 13.45 (予想はBloomberg)
終値 (THB) 243.00 2015/7/15

会社概要

1986年に創業した通信サービス会社。携帯キャリアとしては売上高、契約者数ともにトップシェア。一般・企業・政府関連ユーザーに、幅広いワイヤレスおよび有線通信サービスを提供する。モバイルデータ・サービスを提供する2つのワイヤレスネットワークをはじめとする各種技術の開発、応用、導入を手掛ける。ワン・ツー・コールは前払い式、GSMアドバンスは後払い式のサービスを展開している。

企業データ(2015/7/15)

ベータ値	1.03
時価総額(百万THB)	722,462
企業価値=EV(百万THB)	767,671
3ヵ月平均売買代金(百万THB)	1,114



主要株主(2015/7)

株主	(%)
1. INTOUCH HOLDINGS PCL	40.45
2. SINGTEL STRATEGIC INVEST	23.31
3. THAI NVDR CO LTD	5.77

(出所:会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

アナリスト

北浦 優子

yuko.kitaura@phillip.co.jp

+81 3 3668 8664

庵原 浩樹

hiroki.ihara@phillip.co.jp

+81 3 3666 6980

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元：フィリップ証券株式会社 〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町4番2号

TEL:03-3666-2101 URL: <http://www.phillip.co.jp/>

本レポートの作成者：公益社団法人 日本証券アナリスト協会検定会員 庵原浩樹

フィリップ証券 リサーチ部 アナリスト 袁 鳴

フィリップ証券 リサーチ部 アナリスト 北浦優子

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。フィリップ証券は、レポートを提供している証券会社との契約に基づき対価を得ております。当資料に記載されている内容は投資判断の参考として筆者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載を禁じます。

<日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則 平14.1.25」に基づく告知事項>

本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。