

ทรู คอร์ปอเรชั่น

TRUE

ราคาตอบสนองต่อ
ปัจจัยลบเข้าไปแล้ว

- 4 เดือนที่ผ่านมาราคาหุ้น -30% ท่ามกลางความกังวลเรื่อง
 - อนุญาตให้ตลาดการซื้อขาดให้ชำระค่าผิดสัญญาแก่ TOT เป็นเงิน 94.5 พันล้านบาท
 - การที่ DTAC-CAT ตกลงยอมความกันที่ 9.5 พันล้านบาท ทำให้เกรงกันว่า TRUE-CAT จะเกิดกรณีเดียวกัน
 - กสทช. เร่งประมูลคลื่น 700 และ 2600 MHz สร้างความกังวลว่าอาจทำให้ TRUE ต้องเพิ่มทุน เพื่อการนี้
- ล่าสุด TRUE ได้ปลดเปลื้องความกังวลในบางประเด็นไปแล้ว
 - โดยการประกาศไม่เข้าร่วมการประมูลคลื่น 700 MHz
 - คดีความ TRUE-CAT ล่าสุดเจรจากันในชั้นสุดท้ายไปแล้ว และข้อสรุปน่าจะออกมาในตัวเลขที่ต่ำกว่ากรณี DTAC-CAT มาก เนื่องจากสัญญาของ TRUE-CAT ไม่มี Non-competition clause เหมือนของ DTAC-CAT
 - เหลือเพียงประเด็น TRUE-TOT 94.5 พันล้านบาท แต่เรื่องนี้ต้องผ่านศาลปกครองอีก 2 ศาล ความเสี่ยงนี้จึงน่าจะถูกละเลินออกไปอย่างน้อย 5-10 ปี ขณะที่ราคาหุ้นตอบรับเชิงลบไปแล้ว
- เชิง Tactic เราจึงปรับคำแนะนำเป็นหาจังหวะ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” (เดิมแนะนำหลีกเลี่ยง) อิงมูลค่าเหมาะสมของเราที่ 8.10 บาท (Consensus ประเมินไว้ที่ 7.52 บาท)

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด