

4Q62 Preview

TRUE

แม้รายได้เพิ่มขึ้น และอัตรา Subsidy ลดลง แต่ถูกหักล้างด้วย ค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มขึ้น คาด 4Q62 ผลประกอบการทรงตัว QoQ

- แม้ธุรกิจ Mobile ยังเติบโต และได้แรงส่งจากผลเชิงฤดูกาลใน 4Q62 รวมถึงการออก Flagship Phone ที่ช่วยให้อัตราการ Subsidy ลดลง แต่ด้วยค่าใช้จ่ายการตลาดที่เพิ่มขึ้น คาด 4Q62 ขาดทุนปกติที่ 650 ล้านบาท ทรงตัว QoQ แต่ในแง่กำไรสุทธิคาดที่ 450 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรพิเศษจากการขายหน่วยฯ DIF
- สนใจเข้าประมูลคลื่น 2600 MHz และเป็นไปได้ว่า TRUE อาจเข้าประมูลเพียงราว 60 MHz จากที่ออกประมูลทั้งหมด 190 MHz ช่วยลดแรงกดดันในแง่ราคาประมูลไปบ้าง
- แต่ยังคงจับตาเสถียรภาพของกำไรในระยะถัดไป ยังคงแนะนำเพียง “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” FV. 6.65 บาท (มีแนวโน้มปรับลงอีก)

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62F	%qoq	%yoy
Service Revenue (EX-IC)	28,425	29,248	29,756	28,003	28,837	29,260	29,655	30,054	1.35%	7.33%
Sale Revenue	3,850	30,950	3,800	5,035	3,280	3,487	6,357	4,987	-21.55%	-0.95%
Total Revenue (EX-IC)	32,275	60,198	33,556	33,038	32,117	32,747	36,012	35,041	-2.70%	6.06%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	23,227	27,256	24,198	26,351	24,079	24,486	25,772	26,735	3.74%	1.46%
Gross Profit	9,048	32,942	9,358	6,687	8,038	8,261	10,240	8,306	-18.88%	24.22%
SG&A	8,673	8,531	8,529	9,550	6,421	6,742	6,670	7,486	12.24%	-21.61%
EBITDA	9,008	32,123	8,917	6,152	7,584	7,905	10,303	7,820	-24.10%	27.11%
Core Profit	-257	456	356	-1,230	1,628	1,210	-543	-650	N.M.	N.M.
Net Profit	-387	10,037	385	-3,000	1,509	1,060	2,857	-450	N.M.	N.M.
Gross Profit Margin (%)	28.03%	54.72%	27.89%	20.24%	25.03%	25.23%	28.43%	23.70%		
Net Profit Margin (%)	-1.20%	16.67%	1.15%	-9.08%	4.70%	3.24%	7.93%	-1.28%		

ที่มา : TRUE และรวบรวมโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ "ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทปราศจากความรับผิดชอบในความเสี่ยงอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวาณิชธนกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด