



4Q62 Review

THCOM

4Q62 ขาดทุนปกติถึง 358 ล้านบาท หากรวมกับรายการพิเศษ ด้อยค่าสินทรัพย์ 1.6 พันล้านบาท จะขาดทุนสุทธิ 2 พันล้านบาท แนวโน้มระยะสั้น-กลาง ยังไม่ดีขึ้น

- แนวโน้มราคาต่อหน่วยบริการที่ยังลดลง ประกอบกับลูกค้า Broadcast และ ลูกค้า iPSTAR ที่หายไปบางส่วน กดดันให้ 4Q62 THCOM ขาดทุนปกติถึง 358 ล้านบาท
- ผลประกอบการปกติปี 62 ขาดทุน 432 ล้านบาท (ปี 61 กำไรปกติ 140 ล้านบาท) จากไทยคม 4 ที่อัตราการใช้งานลดจาก 30% เป็น 23% และ Conventional (ไทยคม 5-8) ลดจาก 59% เหลือ 55% หากรวมรายการด้อยค่าฯ 1.6 พันล้านบาท จะขาดทุนสุทธิ 2.3 พันล้านบาท (ปี 61 กำไรสุทธิ 230 ล้านบาท)
- แนวโน้มผลประกอบการยังน่าเป็นห่วง และ ยังมีความเสี่ยงจากเรื่องสัมปทานที่จะหมดลงในปี 64 ที่ยังไม่มีข้อสรุป ยังคงแนะนำเพียง “ถือ” มูลค่าเหมาะสม 4.70 บาท

Financial Results

Financial Results (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	%QoQ	%YoY	2561	2562	%YoY
Revenue	1,504	1,495	1,504	1,505	1,303	1,217	1,188	955	-19.6%	-36.5%	6,008	4,663	-22.4%
Cost of Sale and Sevice	1,001	1,046	1,027	1,145	962	925	925	859	-7.1%	-25.0%	4,219	3,671	-13.0%
Gross Profit	503	449	477	360	341	292	263	96	-63.5%	-73.3%	1,789	992	-44.6%
SG&A	522	232	275	487	245	298	281	216	-23.1%	-55.6%	1,516	1,040	-31.4%
EBITDA	459	694	680	368	559	447	438	322	-26.5%	-12.5%	2,201	1,766	-19.8%
Core Profit	(28)	177	170	(179)	(17)	2	(59)	(358)	N.M.	N.M.	140	(432)	N.M.
Net Profit	1,864	251	104	(1,989)	(33)	(135)	(113)	(1,969)	N.M.	N.M.	230	(2,250)	N.M.
Gross Profit Margin (%)	33.44%	30.03%	31.72%	23.92%	26.17%	23.99%	22.14%	10.05%			29.78%	21.27%	
Core Profit Margin (%)	-1.86%	11.84%	11.30%	-11.87%	-1.32%	0.16%	-4.97%	-37.47%			2.34%	-9.26%	

ที่มา : THCOM และประมวลผลโดย AIRA

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