

4Q62 Review

TRUE

แม้รายได้บริการจะเพิ่มขึ้น 2% QoQ แต่ถูกหักล้างด้วย ค่าใช้จ่ายการตลาด และการบริหารเพิ่มขึ้น 8% QoQ ผลประกอบการปกติ จึงทรงตัว QoQ ที่ 533 ล้านบาท

- แม้รายได้ยังเติบโตดี จากแรงส่งเชิงฤดูกาลใน 4Q62 รวมถึงการออก Flagship Phone ที่ช่วยให้ Net-adds บวกถึง 5.8 แสนราย หรือเติบโตขึ้นราวเท่าตัว QoQ แต่ด้วยค่าใช้จ่ายการตลาด และการบริหารที่เพิ่มขึ้น 8% QoQ ทำให้ TRUE ขาดทุนปกติทรงตัว QoQ ที่ 533 ล้านบาท แต่ในแง่กำไรสุทธิอยู่ที่ 210 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรพิเศษจากการขายหน่วยฯ DIF ราว 800 ล้านบาท
- เฟลียงพล้า ADVANC ที่สามารถชิงพื้นที่การตลาด 5G ได้ก่อน
- ยังต้องจับตาเสถียรภาพของกำไรในระยะถัดไป โดยเฉพาะประเด็น TFRS 16 ที่คาดว่าจะทำให้เกิดค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มอย่างน้อยๆ ยังคงแนะนำเพียง “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” FV. 5.20 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	%qoq	%yoy
Service Revenue (EX-IC)	28,425	29,248	29,756	28,003	28,837	29,260	29,655	30,272	2.08%	8.10%
Sale Revenue	3,850	30,950	3,800	5,035	3,280	3,487	6,357	6,894	8.45%	36.92%
Total Revenue (EX-IC)	32,275	60,198	33,556	33,038	32,117	32,747	36,012	37,166	3.20%	12.49%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	23,227	27,256	24,198	26,351	24,079	24,486	25,772	29,015	12.58%	10.11%
Gross Profit	9,048	32,942	9,358	6,687	8,038	8,261	10,240	8,151	-20.40%	21.89%
SG&A	8,673	8,531	8,529	9,550	6,421	6,742	6,670	7,221	8.26%	-24.39%
EBITDA	9,008	32,123	8,917	6,152	7,584	7,905	6,903	7,260	5.17%	18.01%
Core Profit	-257	456	356	-1,230	1,628	1,210	-543	-533	N.M.	N.M.
Net Profit	-387	10,037	385	-3,000	1,509	1,060	2,857	210	N.M.	N.M.
Gross Profit Margin (%)	28.03%	54.72%	27.89%	20.24%	25.03%	25.23%	28.43%	21.93%		
Net Profit Margin (%)	-1.20%	16.67%	1.15%	-9.08%	4.70%	3.24%	7.93%	0.57%		

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