

# TRUE

กรุ คอร์ปอเรชั่น

4Q63 กลับมาขาดทุน

สุทธิ 157 ล้านบาท

หลังจากไม่มีรายการ

กำไรจากการขาย DIF

อย่างเช่นใน 3Q63

ภาพรวมรายได้บริการ

เริ่มฟื้นตัวได้บ้าง

## Buy On Weakness

Target 4.80 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ธุรกิจ Mobile รายได้บริการตรงตัว QoQ แนวโน้มเริ่มสร้างฐานได้ หลังลดลงราว 1.2% ใน 3Q63 โดยไตรมาสนี้มี Net-Adds 4.3 แสนราย เพิ่มขึ้นจาก 2.7 แสนราย เมื่อ 3Q63 จากการบริโภคเริ่มกลับมาบางส่วน ด้าน ARPU อยู่ที่ 216 บาท/เลขหมาย/เดือน ลดลงเล็กน้อย 0.5%QoQ ผลจากการแข่งขันในส่วนของ Unlimited Fix Speed โดยรวมที่เบาบางลง แต่การแข่งขันในรายพื้นที่ยังคงรุนแรงอยู่บ้าง
- ธุรกิจ TRUE-Online ไตรมาสนี้ มี Net-Adds 9 หมื่นราย เทียบกับ 3Q63 ที่ 1.1 แสนราย ARPU อยู่ที่ 533 บาท เทียบกับ 534 บาท/เลขหมาย/เดือน เมื่อ 3Q63
- ธุรกิจ TRUE-Vision มีรายได้เพิ่มขึ้น 4%QoQ ผลจากการจัดกิจกรรม Event ต่างๆ เริ่มกลับมา ทั้งนี้ไตรมาสนี้ TRUE-Vision มี Net-Adds ติดลบราว 1 แสนราย เทียบกับ 3Q63 ที่มี Net-Adds เป็นบวกราว 3.6 หมื่นราย ด้าน ARPU ลดลง 0.4% QoQ มาอยู่ที่ 252 บาท/ผู้ใช้งาน/เดือน
- ค่าจ่ายในการขาย แผลลดลง 3% QoQ แต่ส่วนหนึ่ง ไปอยู่รูปของ Handset Subsidy ที่ทำให้รายการขาดทุนจากการขายอุปกรณ์สูงขึ้นเป็น 377 ล้านบาท เทียบกับ 259 ล้านบาท เมื่อ 3Q63 ผลจาก iPhone 12 ที่เปิดตัวในไตรมาสนี้
- ยังคงแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" มูลค่าเหมาะสมที่ 4.80 บาท

### Financial Results

| Income Statement (MnBt.)         | 1Q62   | 2Q62   | 3Q62   | 4Q62   | 1Q63   | 2Q63   | 3Q63    | 4Q63    | %qoq   | %yoy    |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|
| Service Revenue (EX-IC)          | 28,837 | 29,260 | 29,655 | 30,272 | 29,672 | 29,746 | 29,606  | 30,725  | 3.78%  | 1.50%   |
| Sale Revenue                     | 3,280  | 3,487  | 6,357  | 6,894  | 4,784  | 3,743  | 2,997   | 5,364   | 78.98% | -22.19% |
| Total Revenue (EX-IC)            | 32,117 | 32,747 | 36,012 | 37,166 | 34,456 | 33,489 | 32,603  | 36,089  | 10.69% | -2.90%  |
| Cost of Sale and Service (EX-IC) | 24,079 | 24,486 | 25,772 | 29,015 | 25,063 | 23,746 | 23,329  | 26,351  | 12.95% | -9.18%  |
| Gross Profit                     | 8,038  | 8,261  | 10,240 | 8,151  | 9,393  | 9,743  | 9,274   | 9,738   | 5.00%  | 19.47%  |
| SG&A                             | 6,421  | 6,742  | 6,670  | 7,221  | 6,922  | 6,912  | 6,595   | 6,499   | -1.46% | -10.00% |
| EBITDA                           | 7,584  | 7,905  | 6,903  | 7,260  | 12,219 | 13,060 | 13,351  | 14,024  | 5.04%  | 93.17%  |
| Core Profit                      | 1,628  | 1,210  | (543)  | (533)  | (518)  | (900)  | (1,172) | (114)   | N.M.   | N.M.    |
| Net Profit                       | 1,509  | 1,060  | 2,857  | 210    | (161)  | 1,262  | 104     | (157)   | N.M.   | N.M.    |
| EPS (Bt/Share)                   | 0.05   | 0.03   | 0.09   | 0.01   | (0.01) | 0.04   | 0.003   | (0.005) | N.M.   | N.M.    |
| Gross Profit Margin (%)          | 25.03% | 25.23% | 28.43% | 21.93% | 27.26% | 29.09% | 28.45%  | 26.98%  |        |         |
| Net Profit Margin (%)            | 4.70%  | 3.24%  | 7.93%  | 0.57%  | -0.47% | 3.77%  | 0.32%   | -0.44%  |        |         |

ที่มา : TRUE และรวบรวมโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่นแก่ และ/หรือ บริหารการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด