

2Q63 Review

TRUE

กำไรจากการขาย DIF ราว 1.9 พันล้านบาทหนุน TRUE จึงมีกำไรสุทธิที่ 1.3 พันล้านบาท ด้านรายได้บริการ สามารถประคอง +0.25% QoQ จาก Performance ในกลุ่ม TRUE-Online ที่มีความต้องการสูงจากการ Work Form Home

- แม้ได้รับผลกระทบ COVID-19 เต็มไตรมาส แต่รายได้บริการรวม +0.25% QoQ ดีกว่าคู่แข่งที่หดตัว -2% ถึง -4% QoQ
- TRUE-Mobile ได้รับผลกระทบไม่มากนักเมื่อเทียบกับคู่แข่ง กรณี Package โทรฟรี/DATA ของ กสทช. ประกอบกับการแข่งขันที่รุนแรง น้อยลงปลายไตรมาส ARPU จึง +1.4% QoQ มาที่ 216 บาท ด้าน NetAdd -1 แสนราย (1Q63 อยู่ที่ -4 แสนราย)
- TRUE-Online ไตรมาสนี้โดดเด่น จาก Demand ที่เข้ามามากในช่วง Work From Home โดย NetAdd อยู่ที่ 1.3 แสนราย เทียบกับ 1Q63 อยู่ที่ 5.5 หมื่นราย ขณะที่ ARPU -0.6% QoQ มาที่ 530 บาท
- เมื่อรวมกับกำไรพิเศษหลักๆ คือการขาย DIF 1.9 พันล้านบาท TRUE มีกำไรสุทธิ 1.3 พันล้านบาท คงแนะนำ “ซื้อเมื่ออ่อนตัว” FV. 4.80 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q61	2Q61	3Q61	4Q61	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	%qoq	%yoy
Service Revenue (EX-IC)	28,425	29,248	29,756	28,003	28,837	29,260	29,655	30,272	29,672	29,746	0.25%	1.66%
Sale Revenue	3,850	30,950	3,800	5,035	3,280	3,487	6,357	6,894	4,784	3,743	-21.76%	7.34%
Total Revenue (EX-IC)	32,275	60,198	33,556	33,038	32,117	32,747	36,012	37,166	34,456	33,489	-2.81%	2.27%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	23,227	27,256	24,198	26,351	24,079	24,486	25,772	29,015	25,063	23,746	-5.25%	-3.02%
Gross Profit	9,048	32,942	9,358	6,687	8,038	8,261	10,240	8,151	9,393	9,743	3.73%	17.94%
SG&A	8,673	8,531	8,529	9,550	6,421	6,742	6,670	7,221	6,922	6,912	-0.14%	2.52%
EBITDA	9,008	32,123	8,917	6,152	7,584	7,905	6,903	7,260	12,219	13,060	6.88%	65.21%
Core Profit	-257	456	356	-1,230	1,628	1,210	-543	-533	-518	-900	N.M.	-174.38%
Net Profit	-387	10,037	385	-3,000	1,509	1,060	2,857	210	-161	1,262	N.M.	19.06%
EPS (Bt/Share)	-0.01	0.30	0.01	-0.09	0.05	0.03	0.09	0.01	-0.01	0.04	N.M.	33.33%
Gross Profit Margin (%)	28.03%	54.72%	27.89%	20.24%	25.03%	25.23%	28.43%	21.93%	27.26%	29.09%		
Net Profit Margin (%)	-1.20%	16.67%	1.15%	-9.08%	4.70%	3.24%	7.93%	0.57%	-0.47%	3.77%		

ที่มา : TRUE และรวบรวมโดย AIRA

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