

TRUE

ทรู คอร์ปอเรชั่น

ผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้
ง่าย และการแข่งขันที่ยัง
รุนแรง ใน 3Q63 TRUE จึง
ขาดทุนปกติเพิ่มขึ้นเป็น
-1.2 พันล้านบาท เทียบกับ
2Q63 ที่ -900 ล้านบาท

Buy On Weakness
Target 4.80 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- รายได้บริการรวมใน 3Q63 ลดลงเล็กน้อยราว -0.5% QoQ ผลจาก ธุรกิจ Mobile ที่ผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้ง่าย แม้จะไม่มีผลลึกลับอย่างเช่น ในช่วง ปลาย 1Q63 ถึง ต้น 2Q63 ขณะที่การแข่งขันยังคงรุนแรงตรงตัวจาก 2Q63 โดยยังมีการนำเสนอ Unlimited Data Package อย่างต่อเนื่อง เพื่อตอบสนองกับความต้องการใช้งานที่สูงขึ้น แต่กำลังซื้อโดยรวมอ่อนลง ทั้งนี้ในไตรมาสนี้ TRUE Mobile มี ARPU ที่ 217 บาท ขยับขึ้นจาก 216 บาท ใน 2Q63 ด้าน ผู้ใช้บริการลดลง -7 หมื่นราย (2Q63 อยู่ที่ -1.2 แสนราย)
- TRUE Online รายได้ +2% YoY จาก Demand ที่ยังแข็งแกร่ง และ TRUE Gigatex
- TRUE Vision รายได้ทรงตัว QoQ ผลจากการเติบโตของ Premium Package ที่ฟื้นตัว และ สามารถชดเชย รายได้จากงาน Event ที่หายไป
- รวมแล้ว TRUE ขาดทุนปกติในไตรมาสที่ -1.2 พันล้านบาท เทียบกับ 2Q63 ที่ -900 ล้านบาท หากรวมรายการพิเศษ ซึ่งหลักๆ คือ กำไรจากการขาย DIF ออกไป ในช่วงปลาย ก.ย. ราว 1.5 พันล้านบาท TRUE จะมีกำไรสุทธิที่ 104 ล้านบาท ลดลง 92% QoQ เทียบกับ 2Q63 ที่มีกำไรสุทธิ 1.3 พันล้านบาท (2Q63 มีกำไรจากการขาย DIF 1.9 พันล้านบาท)
- ยังคงแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" มูลค่าเหมาะสมที่ 4.80 บาท

Financial Results

Income Statement (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	%qoq	%yoy
Service Revenue (EX-IC)	28,837	29,260	29,655	30,272	29,672	29,746	29,606	-0.47%	-0.17%
Sale Revenue	3,280	3,487	6,357	6,894	4,784	3,743	2,997	-19.93%	-52.86%
Total Revenue (EX-IC)	32,117	32,747	36,012	37,166	34,456	33,489	32,603	-2.65%	-9.47%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	24,079	24,486	25,772	29,015	25,063	23,746	23,329	-1.76%	-9.48%
Gross Profit	8,038	8,261	10,240	8,151	9,393	9,743	9,274	-4.81%	-9.43%
SG&A	6,421	6,742	6,670	7,221	6,922	6,912	6,595	-4.59%	-1.12%
EBITDA	7,584	7,905	6,903	7,260	12,219	13,060	13,351	2.23%	93.41%
Core Profit	1,628	1,210	-543	-533	-518	-900	-1,172	N.M.	115.87%
Net Profit	1,509	1,060	2,857	210	-161	1,262	104	-91.76%	-96.36%
EPS (Bt/Share)	0.05	0.03	0.09	0.01	-0.01	0.04	0.00	-92.50%	-96.67%
Gross Profit Margin (%)	25.03%	25.23%	28.43%	21.93%	27.26%	29.09%	28.45%		
Net Profit Margin (%)	4.70%	3.24%	7.93%	0.57%	-0.47%	3.77%	0.32%		

ที่มา : TRUE และรวบรวมโดย AIRA

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