

THCOM

บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)

1Q64 ขาดทุนปกติ 40
ล้านบาท เทียบกับ
4Q63 ที่ขาดทุนปกติ
174 ล้านบาท หลัก ๆ
จากค่าใช้จ่ายในการ
ขายและบริหาร ที่
ลดลง 38% QoQ

- 1Q64 THCOM มีผลขาดทุนปกติที่ -40 ล้านบาท ดีขึ้นจาก 4Q63 ที่มีผลขาดทุนปกติ 174 ล้านบาท ผลจาก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ปรับลดลง 38% QoQ มาอยู่ที่ 205 ล้านบาท ทั้งนี้หากรวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 151 ล้านบาท ไตรมาสนี้ THCOM จะมีกำไรสุทธิ 111 ล้านบาท ซึ่งลดลง 44% YoY เนื่องจากการปลดระวางดาวเทียม ไทยคม 5 ไปใน ก.พ. 2563
- ประเด็นที่ต้องติดตาม คือ THCOM จะได้กลับเข้าไปดำเนินการ ไทยคม 4 และ 6 หลังหมดสัมปทาน ก.ย. นี้หรือไม่ และหากต้องโอนย้ายลูกค้า ไปสู่ดาวเทียมดวงอื่นคือ ไทยคม 7 และ 8 หรือเช่าจากผู้บริการอื่นว่าจะราบรื่นหรือไม่
- และยังต้องติดตามความไม่แน่นอนเรื่องข้อพิพาท เช่น ไทยคม 7,8 อยู่บนสัมปทานหรือไม่ และต้องส่งมอบดาวเทียมทดแทนไทยคม 5 หรือไม่
- รวมถึงประเด็นผู้ถือหุ้นในกลุ่มฯ รายใหม่ (GULF) ที่อยู่ระหว่าง ทำข้อเสนอซื้อ INTUCH และ ADVANC และอยู่ระหว่างบอfoonผัน ที่จะไม่ทำข้อเสนอซื้อ THCOM ว่าจะมีแนวทางอย่างไรต่อ THCOM
- ระหว่างนี้ที่รอความชัดเจนในประเด็นเหล่านี้ เรายังไม่แนะนำให้เข้าลงทุน (เดิมเราแนะนำ “ขาย” มูลค่าเหมาะสมที่ 5.35 บาท)

Financial Results (MnBt.)	1Q62	2Q62	3Q62	4Q62	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	%QoQ	%YoY
Revenue	1,303	1,217	1,188	955	965	873	918	801	788	-1.6%	-18.3%
Cost of Sale and Service	962	925	925	859	671	662	736	509	649	27.5%	-3.3%
Gross Profit	341	292	263	96	294	211	182	292	139	-52.4%	-52.7%
SG&A	245	298	281	216	212	197	191	328	205	-37.5%	-3.3%
EBITDA	559	447	438	322	312	348	345	265	339	27.9%	8.7%
Core Profit	(17)	2	(59)	(358)	58	2	(21)	(174)	(40)	N.M.	N.M.
Net Profit	(33)	(135)	(113)	(1,969)	198	498	77	(258)	111	N.M.	-43.9%
Gross Profit Margin (%)	26.17%	23.99%	22.14%	10.05%	30.47%	24.17%	19.83%	36.45%	17.64%		
Core Profit Margin (%)	-1.32%	0.16%	-4.97%	-37.47%	6.01%	0.23%	-2.29%	-21.72%	-5.08%		

ที่มา: THCOM

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมถึงพนักงานของบริษัท ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่เป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านการเงินอื่น ๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน



@AIRASECITIES



@AIRAPLC



AIRASEC



AIRAPLC



AIRAPLC



AIRASEC