

TRUE

กรุ คอร์ปอเรชั่น

2Q64 บาททุนสุทธิ 299
ล้านบาท ดีกว่าที่ตลาด
คาดว่าจะบาททุนสุทธิราว
600 ล้านบาท จากการ
ควบคุมค่าใช้จ่ายได้ดีกว่า
คาด

Buy On Weakness
Target 4.80 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ธุรกิจ Mobile รายได้บริการ +1.2% QoQ ด้วยจำนวน Net-adds ที่ 4.9 แสนราย เทียบกับ 5.8 แสนรายใน 1Q64 ด้านการแข่งขันที่ยังคงเข้มข้น และกำลังซื้อโดยรวม ที่ถูกผลกระทบจากการระบาดฯ ระลอกใหม่ กดดันให้ ARPU ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 209 บาท/เลขหมาย/เดือน -1.9% QoQ
- ธุรกิจ TRUE-Online รายได้บริการ +1.8% QoQ โดยมี Net-Adds 1 แสนราย ทรงตัวจาก 1Q64 หนุนโดยความต้องการที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการ Work From Home ด้าน ARPU -0.9% QoQ มาอยู่ที่ 527 บาท
- ธุรกิจ TRUE-Vision รายได้บริการ -8% QoQ ผลกระทบจากการระบาดฯ ระลอกใหม่ตั้งแต่ เม.ย. 2564 ที่ส่งผลกระทบต่อลูกค้าที่เป็นผู้ประกอบการโรงแรม อีกทั้งการจัดงานงานกิจกรรม EVENT ต่างๆ มีข้อจำกัด ทั้งนี้ไตรมาสนี้ TRUE-Vision มีจำนวนลูกค้าใหม่ -2.4 แสนราย เทียบกับ -2.8 หมื่นรายใน 1Q64
- ภาพไตรมาสนี้ ธุรกิจ Mobile และ Online กระทั่งขึ้น ขณะที่ TRUE-Vision หดตัวต่อเนื่อง แต่ในภาพรวม TRUE สามารถประคองผลประกอบการไว้ได้ จากแผนการลดค่าใช้จ่าย โดยไตรมาสนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร -2.5% QoQ
- การตลาด 5G ดูมีแรงส่งมากขึ้น ตัวเลขผู้ใช้อยู่ที่ 1 ล้านราย (1Q64 = 0.7 ล้านราย)
- ยังคงแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" มูลค่าเหมาะสมที่ 4.80 บาท

Income Statement (MnBt.)	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	%qoq	%yoy
Service Revenue (EX-IC)	29,672	29,746	29,606	30,725	30,010	29,789	-0.74%	0.14%
Sale Revenue	4,784	3,743	2,997	5,364	5,050	3,627	-28.18%	-3.10%
Total Revenue (EX-IC)	34,456	33,489	32,603	36,089	35,060	33,416	-4.69%	-0.22%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	25,063	23,746	23,329	26,351	25,026	23,216	-7.23%	-2.23%
Gross Profit	9,393	9,743	9,274	9,738	10,034	10,200	1.65%	4.69%
SG&A	6,922	6,912	6,595	6,499	6,686	6,520	-2.48%	-5.67%
EBITDA	12,219	13,060	13,351	14,024	14,053	14,687	4.51%	12.46%
Core Profit	(518)	(900)	(1,172)	(114)	(444)	(94)	N.M.	N.M.
Net Profit	(161)	1,262	104	(157)	(581)	(299)	N.M.	N.M.
EPS (Bt/Share)	(0.01)	0.04	0.00	(0.00)	(0.02)	(0.01)	N.M.	N.M.
Gross Profit Margin (%)	27.26%	29.09%	28.45%	26.98%	28.62%	30.52%		
Net Profit Margin (%)	-0.47%	3.77%	0.32%	-0.44%	-1.66%	-0.89%		

ที่มา : TRUE และรวบรวมโดย AIRA

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