

## TRUE

กรุ คอร์ปอเรชั่น

3Q64 ขาดทุนสุทธิ 603 ล้านบาท ตามตลาดคาด ขาดทุนมากขึ้นจาก 299 ล้านบาทใน 2Q64 จากการ Lock Down และการบริโภคที่ชะลอตัว

Buy On Weakness  
Target 4.80 tb

พลเทพ วงษ์นำค, #028651

โทร 0-2268-1717 ต่อ 169

Email : phonthep@aira.co.th

นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

- ธุรกิจ Mobile รายได้บริการลดลง 2.0% QoQ ตัวเลข Net-adds ชะลอตัวลง 35% QoQ เหลือ 3.2 แสนราย ด้าน ARPU ลดลง 1.9% QoQ มาที่ 205 บาท/เลขหมายต่อเดือน ผลจากการ Lock Down, การบริโภคโดยรวมที่ยังไม่ฟื้นตัว และการแข่งขันที่ยังคงเข้มข้น โดยผู้เล่นต่างๆ ยังคงผลักดันแพ็คเกจ Unlimited Speed ราคาถูกเข้าสู่ตลาด ส่วนหนึ่งเพื่อตอบสนองกับกำลังซื้อโดยรวมที่ยังอ่อนแอ
- ธุรกิจ TRUE-Online รายได้บริการยังคงเติบโต 2.2% QoQ โดยมี Net-Adds 1.35 แสนราย เพิ่มขึ้น 29% QoQ หนุนโดยพฤติกรรม Work From Home ด้าน ARPU ลดลง 0.6% QoQ มาอยู่ที่ 524 บาท
- ธุรกิจ TRUE-Vision รายได้หลังหักรายการระหว่างกัน ลดลง 4.9% QoQ ด้าน Net-adds ยังคงติดลบที่ 1.3 แสนราย เทียบกับที่ติดลบ 2.4 แสนรายใน 2Q64 ผลจากการ Lock Down เป็นเวลา 2 เดือนในไตรมาสนี้ ประกอบกับพฤติกรรมผู้ใช้ที่หันไปใช้บริการออนไลน์มากขึ้น
- การตลาด 5G มี Momentum ตัวเลขผู้ใช้อยู่ที่ 1.5 ล้านราย (2Q64 = 1 ล้านราย)
- ยังคงแนะนำ "ซื้อเมื่ออ่อนตัว" มูลค่าเหมาะสมที่ 4.80 บาท

Income Statement (MnBt.)	1Q63	2Q63	3Q63	4Q63	1Q64	2Q64	3Q64	%qoq	%yoy
Service Revenue (EX-IC)	29,672	29,746	29,606	30,725	30,010	29,789	29,328	-1.55%	-0.94%
Sale Revenue	4,784	3,743	2,997	5,364	5,050	3,627	3,234	-10.84%	7.91%
Total Revenue (EX-IC)	34,456	33,489	32,603	36,089	35,060	33,416	32,562	-2.56%	-0.13%
Cost of Sale and Service (EX-IC)	25,063	23,746	23,329	26,351	25,026	23,216	23,637	1.81%	1.32%
Gross Profit	9,393	9,743	9,274	9,738	10,034	10,200	8,925	-12.50%	-3.76%
SG&A	6,922	6,912	6,595	6,499	6,686	6,520	5,942	-8.87%	-9.90%
EBITDA	12,219	13,060	13,351	14,024	14,053	14,687	14,366	-2.19%	7.60%
Core Profit	-518	-900	-1,172	-114	-444	-94	-821	N.M.	N.M.
Net Profit	-161	1,262	104	-157	-581	-299	-603	N.M.	N.M.
EPS (Bt/Share)	-0.01	0.04	0.00	-0.00	-0.02	-0.01	-0.02	N.M.	N.M.
Gross Profit Margin (%)	27.26%	29.09%	28.45%	26.98%	28.62%	30.52%	27.41%		
Net Profit Margin (%)	-0.47%	3.77%	0.32%	-0.44%	-1.66%	-0.89%	-1.85%		

ที่มา: TRUE และรวบรวมโดย AIRA

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน) ("ไรรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไรราเท่านั้น มิได้เป็นการชักนำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไรรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไรรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพและ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไรราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไรราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด