



CG Report :  | SET ESG Rating : n/a

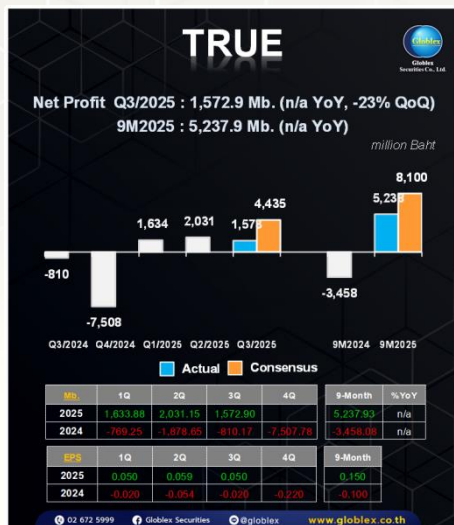
“กลุ่มเทเลนอร์ ตัดสินใจ ขายหุ้น TRUE”



Globlex
Securities Co., Ltd.
23 January 2026

Bloomberg Consensus 15.00 บาท

“ซื้อ”



- กลุ่มเทเลนอร์ (จากนอร์เวย์) ตัดสินใจขายหุ้นที่ถืออยู่ใน TRUE เกือบทั้งหมด (ประมาณ 24.95%) ให้แก่ บริษัท อริส ดีจิทัลด เทคโนโลยี จำกัด (Arise) ซึ่งเป็นบริษัทของคุณศุภชัย เจียรนวนนท์ โดยมีราคาขายอยู่ที่ 11.70 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่ารวมกว่า 1.23 แสนล้านบาท (คาดว่าธุรกรรมจะแล้วเสร็จภายใน 1-2 เดือน) สัดส่วนที่เหลือเทเลนอร์ยังคงถือหุ้นอีก 5.35% โดยมีการทำสัญญา Option ร่วมกัน เพื่อซื้อขายหุ้นส่วนที่เหลือนี้ในอีก 2 ปีข้างหน้าหลังจากดิลแรกเสร็จสิ้น
- ความเห็น : ขาวดังกล่าวเรามองว่าเป็น sentiment เชิงลบในระยะสั้น เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลว่าการที่ Telenor ซึ่งเป็นพาร์ตเนอร์ต่างชาติที่มีระบบการบริหารแบบสากลถอนตัวออกไป จะทำให้ความเข้มงวดในการบริหารงบประมาณและหนี้สินอาจเปลี่ยนแปลงไป อย่างไรก็ตามแนวโน้มผลประกอบการของ TRUE ยังอยู่ในทิศทางที่ดี ประกอบกับในระยะยาว ต้องจับตาดูว่า Arise Ventures จะผลักดันกำไรของ TRUE ได้ตามแผน AI และ Cloud ที่วางไว้หรือไม่ คงคำแนะนำ “ซื้อ” ราคาเหมาะสม bloomberg consensus 15.00 บาท

Analyst : Watcharin Jongyanyong 02 672 5936 Watcharain@globlex.co.th