

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2558

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ

งบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือน หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน	
	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557
<b>รายได้</b>		
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ รายได้ค่าเช่าและ ค่าบริการอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น	31,464	27,499
รายได้จากการขายสินค้า	7,730	7,365
<b>รวมรายได้</b>	<b>39,194</b>	<b>34,864</b>
<b>ต้นทุน</b>		
ต้นทุนการให้บริการ	22,636	20,841
ต้นทุนขาย	7,385	7,147
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>30,021</b>	<b>27,988</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>9,172</b>	<b>6,876</b>
รายได้อื่น	652	949
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5,963)	(4,205)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(3,144)	(2,671)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(353)	(3,310)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(356)	(1,389)
<b>กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>9</b>	<b>(3,751)</b>
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	512	811
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>521</b>	<b>(2,941)</b>
<b>กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น</b>	<b>0.06</b>	<b>(0.59)</b>

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

ในครั้งแรก ปี พ.ศ. 2558 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตร้อยละ 12.4 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 39.2 พันล้านบาท ส่วนใหญ่จากรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง ตามการเติบโตต่อเนื่องของรายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง หรือ นอนวอยซ์

งบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน	
	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557
<b>รายได้</b>		
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	21,506	18,449
- บริการเสียง (Voice)	9,299	9,623
- บริการที่ไม่ใช่เสียง (Non-Voice)	10,724	7,763
- บริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศ และอื่นๆ	1,483	1,063
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	2,405	1,809
รายได้จากการขายสินค้า	7,730	7,365
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	7,552	7,241
<b>รวมรายได้</b>	<b>39,194</b>	<b>34,864</b>

- **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** ของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตสูงกว่าภาพรวมอุตสาหกรรมอย่างมาก โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 21.5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้จากบริการนอกรายส่ง ส่งผลให้ส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นร้อยละ 18.6 ในช่วงครึ่งแรก ปี พ.ศ. 2558 เมื่อเทียบกับร้อยละ 16.5 ในช่วงครึ่งแรก ปี พ.ศ. 2557
- **รายได้จากบริการเสียง** ลดลงร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 9.3 พันล้านบาท จากการที่ผู้บริโภคหันมาใช้งานดาต้าเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ ผลตอบรับที่ดีต่อโปรโมชั่นด้านบริการแบบเติมเงินของกลุ่มบริษัทฯ สามารถช่วยบรรเทาผลกระทบดังกล่าว
- **รายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง** เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งในอัตราร้อยละ 38.1 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 10.7 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.9 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทฯ โดยปัจจัยหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากการใช้งานโมบาย อินเทอร์เน็ต ที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก ทั้งในระบบรายเดือนและระบบเติมเงิน จากความสำเร็จอย่างต่อเนื่องของแคมเปญที่นำเสนอทีวีร่วมกับแพ็คเกจค่าบริการที่น่าดึงดูดใจ รวมถึงการให้บริการด้วยเครือข่าย 4G และ 3G ประสิทธิภาพสูงของทรูมูฟ เอช
- **รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่น ๆ** เพิ่มขึ้นเป็น 1.5 พันล้านบาท ส่วนหนึ่งเป็นผลจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ภายหลังการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวในประเทศไทย
- **รายได้จากการขายสินค้า** เพิ่มขึ้นจากครึ่งแรก ปี พ.ศ. 2557 เป็น 7.7 พันล้านบาท จากผลตอบรับที่ดีต่อแคมเปญที่ผสานแพ็คเกจค่าบริการกับทีวี 3G และ 4G ที่คุ้มค่าของกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้แบรนด์ “ทรู” และ iPhone
- **รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย** ส่วนใหญ่มาจากบริษัท บีเอฟเคที (ประเทศไทย) จำกัด (BFKT) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่ได้ลงนามในสัญญาเช่าเครื่องและอุปกรณ์วิทยุคมนาคมเพื่อให้

บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบ HSPA กับ CAT Telecom เพื่อพัฒนาโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบ HSPA บนคลื่นความถี่ 850 MHz โดยรายได้ดังกล่าวมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าเป็น 7.6 พันล้านบาท ตามการขยายการให้บริการ 3G บนคลื่นความถี่ 850 MHz

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน	
	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>		
ต้นทุนการให้บริการรวม	22,636	20,841
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	(353)	(87)
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	3,013	2,133
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	17,608	14,693
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,368	4,102
ต้นทุนขาย	7,385	7,147
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	9,106	6,876
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,885	910
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เป็นเงินสด	7,221	5,966
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	<b>39,128</b>	<b>34,864</b>
<b>ค่าใช้จ่ายทางการเงิน</b>		
ดอกเบี้ยจ่าย	329	1,194
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	(4)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่น	28	199
<b>รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน</b>	<b>356</b>	<b>1,389</b>

ในช่วงครึ่งแรก ปี พ.ศ. 2558 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็น 39.1 พันล้านบาท ส่วนใหญ่จากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมถึงโครงข่ายที่เพิ่มขึ้น

- **รายจ่ายค่า IC สุทธิ** เพิ่มขึ้น เป็น 0.6 พันล้านบาท (คำนวณจากรายได้ค่า IC 2.4 พันล้านบาท หักด้วยค่าใช้จ่าย IC 3.0 พันล้านบาท) ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปริมาณการโทรออกนอกโครงข่าย (off-net traffic) ที่เพิ่มขึ้น
- **ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC** เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 17.6 พันล้านบาท ตามการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการขยายโครงข่าย 3G และ 4G รวมถึงค่าเช่าเสาโทรคมนาคมจำนวน 3,000 ต้นแรกที่บริษัท โทร คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการส่งมอบให้แก่กองทุน TRUEIF
- **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าเป็น 9.1 พันล้านบาท จากการทำการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้า 4G และ 3G เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้จำนวนลูกค้าในระบบรายเดือนเติบโตแข็งแกร่งในช่วงครึ่งแรกของปี พ.ศ. 2558

- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** ในส่วนของต้นทุนการให้บริการลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากการสิ้นสุดการบันทึกค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์โครงข่ายของทรูมูฟ
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม** ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 356 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลดลงอย่างมากของดอกเบี้ยจ่าย จากความสำเร็จในการปรับปรุงโครงสร้างทางการเงินโดยสามารถชำระคืนหนี้สินจำนวนมากในเดือนกันยายน ปี พ.ศ. 2557 ที่ผ่านมา

➤ **กำไรและขาดทุน**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน	
	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557
รวมรายได้	39,194	34,864
รวมต้นทุน	(30,021)	(27,988)
<b>กำไร(ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	<b>9,172</b>	<b>6,876</b>
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(9,106)	(6,876)
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)</b>	<b>4,320</b>	<b>5,011</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(4,253)	(5,012)
<b>กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)</b>	<b>66</b>	<b>(0)</b>
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(356)	(1,389)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	299	(2,361)
<b>ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>9</b>	<b>(3,751)</b>
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	512	811
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>521</b>	<b>(2,941)</b>

- **กำไรขั้นต้น** เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.4 เป็น 9.2 พันล้านบาท ในครึ่งแรกปี พ.ศ. 2558 จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้
- **EBITDA** ของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับครึ่งแรกปี พ.ศ. 2558 มีจำนวน 4.3 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.8 เมื่อเทียบกับครึ่งแรก ปี พ.ศ. 2557 เป็นผลจากต้นทุนการให้บริการและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น
- **กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด** ในครึ่งแรกปี พ.ศ. 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีผลกำไรจำนวน 521 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับผลขาดทุน 2.9 พันล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ภาระดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง และการสิ้นสุดการบันทึกค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์โครงข่ายของทรูมูฟ

ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2558 กลุ่มทรูโมบาย มีฐานลูกค้าทั้งสิ้น 19.5 ล้านราย โดยมีลูกค้าในธุรกิจ 3G และ 4G ของ โทร มูฟ เอช จำนวนทั้งสิ้น 19.3 ล้านราย ทั้งนี้ กลุ่มธุรกิจสามารถขยายฐานลูกค้าในระบบรายเดือนได้อย่างแข็งแกร่ง โดยเพิ่มขึ้นสุทธิจาก ณ สิ้นปี พ.ศ. 2557 ถึง 251,579 คน ในขณะที่ลูกค้าในระบบเติมเงินลดลงกว่า 4 ล้านคนเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี พ.ศ. 2557 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับภาพรวมอุตสาหกรรม จากผลกระทบของการลงทะเบียนซิมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบเติมเงิน และการประกาศแนวทางการกำหนดวันหมดอายุ (validity) ของเลขหมายในระบบเติมเงินโดย กสทช. ในขณะที่ รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน เพิ่มสูงขึ้นเป็น 152 บาท ในครั้งแรก ปี พ.ศ. 2558 เมื่อเทียบกับ 127 บาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า

ทรูมูฟ เอช สามารถตอบสนองความต้องการใช้งานดาต้าของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นอย่างสูง ผ่านเครือข่าย 4G และ 3G ที่ครอบคลุมทั้ง 77 จังหวัดทั่วประเทศ อีกทั้งจะมุ่งเน้นนำเสนอแพ็คเกจที่น่าดึงดูดใจสำหรับแต่ละกลุ่มลูกค้า รวมถึงโปรโมชันหลากหลายร่วมกับดีไวซ์ 4G และแพ็คเกจดาต้าที่ตอบโจทย์ลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น สิ่งเหล่านี้จะช่วยขยายฐานลูกค้า 4G รวมถึงเพิ่มรายได้และกำไรให้แก่กลุ่มทรูโมบาย