

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2559

กลุ่มบริษัทฯ รายงานผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559 ด้วยการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของรายได้ EBITDA และฐานลูกค้า ต่อยอดความสำเร็จจากการได้รับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 900 MHz และ 1800 MHz โดย กลุ่มบริษัทฯ ยังคงความเป็นผู้นำเครือข่ายคุณภาพสูงและครอบคลุมทั่วประเทศ พร้อมนำเสนอแพ็คเกจค่าบริการที่คุ้มค่าร่วมกับดีไวซ์หลากหลาย รวมถึงสินค้าและบริการอื่น ๆ ภายใต้กลุ่มทรู ผ่านแคมเปญคอนเวอร์เจนท์ ซึ่งสามารถตอบสนองของความต้องการใช้งานโมบายล์บรอดแบนด์ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของผู้บริโภคได้เป็นอย่างดี

จุดแข็งสำคัญของกลุ่มบริษัทฯ ในเรื่องเครือข่ายประสิทธิภาพสูงและความครอบคลุมทั่วประเทศ ผ่านคลื่นความถี่หลากหลายครบครันทั้งย่านความถี่สูงและต่ำ ด้วยแบนด์วิธภายใต้ใบอนุญาตที่มากที่สุด เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 23.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็น 13.1 พันล้านบาท ในขณะที่ รายได้จากการให้บริการของผู้ประกอบการใหญ่รายอื่นมีจำนวนลดลงจากปีก่อนหน้า ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22 ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559 เมื่อเทียบกับอัตราเฉลี่ยร้อยละ 19 ในปีก่อนหน้า โดยการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญนี้ เกิดจากความสำเร็จอย่างสูงในการขยายฐานลูกค้าทั้งในระบบเติมเงินและรายเดือนในระหว่างไตรมาส รวมถึงปริมาณการใช้งานดาต้าที่เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ EBITDA เติบโตสูงถึงร้อยละ 34.0 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้าเป็น 3.1 พันล้านบาท ตามการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้

กลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นถึง 1.3 ล้านราย ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559 ส่งผลให้ฐานลูกค้าโดยรวมเพิ่มเป็น 20.4 ล้านราย จาก ณ สิ้นปี พ.ศ. 2558 โดยผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิในระบบรายเดือนและระบบเติมเงินของกลุ่มบริษัทฯ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79 และร้อยละ 61 ของจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิของทั้งอุตสาหกรรม ตามลำดับ ทั้งนี้เครือข่ายคุณภาพสูง ทำให้ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นในการใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ มากยิ่งขึ้น ประกอบกับความสำเร็จอย่างสูงของแคมเปญที่ 7-11 รวมถึงความร่วมมือกับเครือข่ายพันธมิตร และ China Mobile เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันการเติบโตอย่างแข็งแกร่งดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ฐานลูกค้ามีจำนวนลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2558 เนื่องจากผลกระทบจากข้อบังคับการลงทะเบียนซิมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบเติมเงินซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับอุตสาหกรรม ทั้งนี้รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการต่อเดือนเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งและต่อเนื่องเป็น 215 บาท ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559 เมื่อเทียบกับ 143 บาทในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2558

การแข่งขันในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมไทยยังคงอยู่ในระดับสูงในช่วงไตรมาสแรก โดยผู้ประกอบการได้นำเสนอสินค้าและบริการที่น่าดึงดูดใจและหลากหลาย โดยเฉพาะ การนำเสนอแพ็คเกจที่เพิ่มปริมาณการใช้งานดาต้าและแคมเปญร่วมกับดีไวซ์ที่หลากหลายและคุ้มค่ามากขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่ง และประสบความสำเร็จอย่างสูงในการเพิ่มรายได้ EBITDA และฐานลูกค้าทั้งในกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือนและเติมเงิน ซึ่งแสดงถึงความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ไว้วางใจในแบรนด์ทรูมูฟ เอช และศักยภาพเครือข่ายที่ดีเยี่ยมของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ ผลตอบรับที่ดีต่อแคมเปญ 4G Plus ของกลุ่มบริษัทฯ ด้วยเครือข่าย

สัญญาที่ดีที่สุดและครอบคลุมที่สุดทั่วประเทศ น่าจะผลักดันให้กลุ่มบริษัทฯ มีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างกลุ่มบริษัทฯ กับบริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) หรือ Com7 นอกจากจะช่วยยกระดับความเป็นเลิศด้านการให้บริการเพื่อมอบประสบการณ์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าของกลุ่มแล้ว ยังเป็นการเพิ่มช่องทางในการขายสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ ผ่านร้านขายปลีกภายใต้คอมเซเว่น สิ่งเหล่านี้ ร่วมกับความมุ่งมั่นของกลุ่มบริษัทฯ ในการพัฒนานวัตกรรมและบริการที่คุ้มค่า จะเป็นฐานอันสำคัญสำหรับการเติบโตอย่างก้าวกระโดดและยั่งยืนของกลุ่มบริษัทฯต่อไป

	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	20.4	21.5
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	215	143

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558
รายได้		
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น	16,933	15,690
รายได้จากการขายสินค้า	4,168	4,144
รวมรายได้	21,101	19,835
ต้นทุน		
ต้นทุนการให้บริการ	11,654	11,267
ต้นทุนขาย	4,273	3,968
รวมต้นทุน	15,926	15,235
กำไรขั้นต้น	5,174	4,600
รายได้อื่น	350	438
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(3,702)	(2,776)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,664)	(1,554)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(149)	(189)
ต้นทุนทางการเงิน – สุทธิ	(912)	(165)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(902)	354
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(109)	(50)
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(1,011)	304
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น	(0.12)	0.04

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตร้อยละ 6.4 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 21.1 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากบริการให้บริการ ซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 23.7 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากรายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง หรืออนนวยซ์ ที่เพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง เป็น 7.5 พันล้านบาท ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องในการใช้บริการโมบาย อินเทอร์เน็ต

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน หน่วย: ล้านบาท	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558
รายได้		
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	13,141	10,622
- บริการเสียง (Voice)	4,942	4,851
- บริการที่ไม่ใช่เสียง (Non-Voice)	7,452	5,071
- บริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศ และอื่นๆ	747	700
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,313	1,180
รายได้จากการขายสินค้า	4,168	4,144
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	2,479	3,888
รวมรายได้	21,101	19,835

- **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่**ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 23.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็น 13.1 พันล้านบาท จากจุดแข็งสำคัญของทรูมูฟ เอช ในเรื่องเครือข่ายประสิทธิภาพสูง และความครอบคลุมทั่วประเทศ ผ่านคลื่นความถี่หลากหลายครบครันทั้งย่านความถี่สูงและต่ำ ด้วยแบนด์วิธที่มากที่สุด ในขณะที่ รายได้จากบริการของผู้ประกอบการใหญ่รายอื่นมีจำนวนลดลงจากปีก่อนหน้า ส่งผลให้ทรูมูฟ เอช มีส่วนแบ่งตลาดรายได้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22 ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559 เมื่อเทียบกับอัตราเฉลี่ยร้อยละ 19 ในปีก่อนหน้า การเติบโตอย่างมีนัยสำคัญนี้ เกิดจากความสำเร็จอย่างสูงในการขยายฐานลูกค้าทั้งในระบบเติมเงินและรายเดือน รวมถึงการใช้งานดาต้าที่เพิ่มสูงขึ้น
- **รายได้จากบริการเสียง** เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 4.9 พันล้านบาท เป็นผลจากการที่ทรูมูฟ เอช ขยายฐานลูกค้าในระบบรายเดือนไปในตลาดระดับแมสมากยิ่งขึ้น ร่วมกับผลตอบรับที่ดีต่อแคมเปญสำหรับผู้ให้บริการระบบเติมเงินที่ 7-11
- **รายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง** เติบโตอย่างสูงถึงร้อยละ 47.0 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 7.5 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทฯ อันเป็นผลจากการใช้งานโมบาย อินเทอร์เน็ตและฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง จากความเชื่อมั่นต่อโครงข่ายคุณภาพสูง และการเป็นผู้นำ 4G ของทรูมูฟ เอช

- รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 747 ล้านบาท ส่วนหนึ่งจากรายได้ในส่วนของการให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในสถานที่นอกชายฝั่งของกลุ่มลูกค้าธุรกิจ
- รายได้จากการขายสินค้า คอนข้างคังที่จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็น 4.2 พันล้านบาท โดยดีไวซ์ 3G และ 4G ภายใต้แบรนด์ “ทรู” ได้รับผลตอบแทนที่ดีต่อเนื่อง

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน หน่วย: ล้านบาท	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		
ต้นทุนการให้บริการรวม	11,654	11,267
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	435	51
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,535	1,494
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	7,865	8,566
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,818	1,156
ต้นทุนขาย	4,273	3,968
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	5,365	4,330
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,435	859
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เป็นเงินสด	3,930	3,471
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	21,292	19,564
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน		
ดอกเบี้ยจ่าย	589	131
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-
ต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาต	114	20
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่น	209	14
รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน	912	165

ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 21.3 พันล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมถึงค่าเสื่อมราคาที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายและค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตคลื่นความถี่ 1800MHz

- **รายจ่ายค่า IC สุทธิ (Net IC expense)** ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 222 ล้านบาท (คำนวณจากรายได้ค่า IC 1.3 พันล้านบาท หักด้วย ค่าใช้จ่าย IC 1.5 พันล้านบาท) จากอัตราค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่ลดลงจาก 0.45 บาท ต่อ นาที เป็น 0.34 บาท ต่อ นาที ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี พ.ศ. 2558
- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** (ไม่รวมค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 16.5 พันล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางด้านการขาย การตลาด และบุคลากร เพื่อขยายฐานผู้ใช้บริการ 4G และ 3G ของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึง **ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)** ที่เพิ่มขึ้นเป็น 435 ล้านบาท ตามการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่องของรายได้
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เพิ่มขึ้นเป็น 3.3 ล้านบาท จากการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 1800 MHz เต็มไตรมาส และการขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่อง
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม** เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 912 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่าย เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่

➤ **กำไรและขาดทุน**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
หน่วย: ล้านบาท		
รวมรายได้	21,101	19,835
รวมต้นทุน	(15,926)	(15,235)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	5,174	4,600
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5,365)	(4,330)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ รายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)	3,063	2,285
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(3,254)	(2,015)
กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	(191)	270
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(912)	(165)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	201	248
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(902)	354
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(109)	(50)
ขาดทุนสำหรับปี	(1,011)	304

- **กำไรขั้นต้น** เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 เป็น 5.2 พันล้านบาท จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้
- รายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สามารถชดเชยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ EBITDA เติบโตสูงถึงร้อยละ 34.0 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้าเป็น 3.1 พันล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายและการได้รับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มี **ผลขาดทุนสุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท** จำนวน 1.0 พันล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี พ.ศ. 2559