

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
สำหรับงวด 3 และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2559

กลุ่มบริษัทฯ รายงานผลการดำเนินงานในครึ่งปีแรก และไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ด้วย EBITDA และรายได้จากการให้บริการ ที่เติบโตแข็งแกร่งในอัตราเลขสองหลักเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งในกลุ่มลูกค้าระบบ รายเดือนและระบบเติมเงิน ยังคงเติบโตอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่อง แม้ว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงอยู่ในระดับที่สูง โดยผู้ให้บริการต่างนำเสนอแคมเปญโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่คุ้มค่าร่วมกับแพ็คเกจค่าบริการที่น่าดึงดูดใจ ควบคู่ไปกับการขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็น 21.5 ล้านราย โดยมีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิเพิ่มขึ้น 1.1 ล้านราย ในระหว่างไตรมาส ซึ่งผลักดันรายได้จากการให้บริการในระบบรายเดือนและระบบเติมเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ให้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 30 และร้อยละ 41 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้าตามลำดับ

ความสำเร็จเหล่านี้ เกิดจากความมุ่งมั่นของกลุ่มบริษัทฯ ในการขยายโครงข่ายโทรคมนาคมสื่อสารแบบไร้สายที่มีคุณภาพให้ครอบคลุมทั่วประเทศ รวมทั้งการนำเสนอสินค้าและบริการประสิทธิภาพสูง และการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการใช้งานและไลฟ์สไตล์ของลูกค้าในยุคดิจิทัลได้เป็นอย่างดี

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
รายได้					
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น	19,505	16,933	15,773	36,438	31,464
รายได้จากการขายสินค้า	3,527	4,168	3,586	7,695	7,730
รวมรายได้	23,032	21,101	19,359	44,133	39,194
ต้นทุน					
ต้นทุนการให้บริการ	13,132	11,654	11,357	24,786	22,624
ต้นทุนขาย	3,738	4,273	3,418	8,011	7,385
รวมต้นทุน	16,871	15,926	14,774	32,797	30,009
กำไรขั้นต้น	6,161	5,174	4,585	11,335	9,185
รายได้อื่น	350	350	290	701	652
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,268)	(3,702)	(3,187)	(7,969)	(5,963)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,635)	(1,664)	(1,590)	(3,299)	(3,144)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(33)	(149)	(164)	(182)	(278)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(1,060)	(912)	(231)	(1,972)	(396)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(484)	(902)	(297)	(1,386)	57
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	100	(109)	553	(8)	502
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(384)	(1,011)	255	(1,395)	559

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น	(0.05)	(0.12)	0.03	(0.17)	0.07

➤ รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 23.0 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 44.1 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 เติบโตร้อยละ 19.0 และร้อยละ 12.6 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2558	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2558
รายได้					
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	14,284	13,141	10,884	27,425	21,506
- บริการเสียง (Voice)	5,197	4,942	4,448	10,138	9,299
- บริการที่ไม่ใช่เสียง (Non-Voice)	8,378	7,452	5,654	15,830	10,725
- บริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศ และอื่นๆ	709	747	782	1,456	1,482
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,272	1,313	1,225	2,584	2,405
รายได้จากการขายสินค้า	3,527	4,168	3,586	7,695	7,730
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	3,950	2,479	3,664	6,428	7,552
รวมรายได้	23,032	21,101	19,359	44,133	39,194

	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2558	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2558
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	21.5	20.4	19.5	21.5	19.5
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	221	215	162	218	152
ส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	23.6	22.0	18.8	22.8	18.6

- กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเสริมสร้างความแข็งแกร่งในเรื่องเครือข่ายประสิทธิภาพสูงและความครอบคลุมทั่วประเทศ การจัดแคมเปญดีไวซ์ร่วมกับค่าบริการที่น่าดึงดูดใจ รวมทั้งการเพิ่มความแข็งแกร่งของช่องทางการขายอย่างต่อเนื่องผ่านความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจชั้นนำ ส่งผลให้ กลุ่มบริษัทฯ มีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นเป็น 21.5 ล้านราย ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ในขณะที่รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือนยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 221 บาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 218 บาท ในครึ่งปีแรกปี พ.ศ. 2559 เมื่อเทียบกับ 162 บาท และ 152 บาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ

- กลุ่มบริษัทฯ มี **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่**ที่เติบโตสูงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ในอัตราร้อยละ 27.5 เป็น 27.4 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 และร้อยละ 31.2 เป็น 14.3 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ในขณะที่ รายได้จากการให้บริการของผู้ประกอบการใหญ่รายอื่นมีจำนวนลดลง จึงทำให้ กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดรายได้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 23.6 ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และเป็นร้อยละ 22.8 ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 เมื่อเทียบกับร้อยละ 18.8 ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2558 และร้อยละ 18.6 ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2558 ตามลำดับ โดยการเติบโตนี้เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งของรายได้จากบริการนอวยุทธ์
- **รายได้จากบริการเสียง** เพิ่มขึ้น ร้อยละ 16.8 เป็น 5.2 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และร้อยละ 9.0 เป็น 10.1 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า จากผลตอบรับที่ดีมากต่อแคมเปญดีไวซ์ร่วมกับค่าบริการที่สามารถเข้าถึงลูกค้าได้ในวงกว้างทั่วประเทศ พร้อมกับช่องทางการขายที่มากมายของกลุ่มทรูและพันธมิตร
- **รายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง** ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 เติบโตอย่างสูงจากปีก่อนหน้า โดยเฉพาะในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ซึ่งเติบโตอย่างสูงถึงร้อยละ 48.2 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 8.4 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่มทรูโมบาย เพิ่มขึ้นจากสัดส่วนร้อยละ 52 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ซึ่งปัจจัยที่ผลักดันการเติบโตดังกล่าว ยังเป็นผลจากการใช้งานโมบาย อินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้น ทั้งลูกค้าในระบบเติมเงินและรายเดือน จากความเชื่อมั่นต่อโครงข่ายคุณภาพสูงของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะนำเสนอสินค้าและบริการที่เพิ่มมูลค่าให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งสมาร์ตดีไวซ์ 4G หลากหลายรุ่น ในราคาที่เข้าถึงได้ รวมถึงคอนเทนต์และแอปพลิเคชันที่น่าดึงดูดใจ เพื่อรองรับความต้องการใช้งานโมบายดาต้าและบริการด้านดิจิทัลต่างๆ ที่กำลังเติบโตอย่างรวดเร็ว
- **รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่นๆ** ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ลดลงร้อยละ 5.2 จากไตรมาสก่อนหน้า เป็น 709 ล้านบาท จากรายได้ที่ลดลงในส่วนของบริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายในประเทศ ซึ่งเป็นผลจากการลดลงตามฤดูกาลของนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังประเทศไทย ในขณะที่ ผลกระทบจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม ส่งผลให้ รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่นๆ ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ลดลงร้อยละ 1.8 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า
- **รายได้จากการขายสินค้า** ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ค่อนข้างคงที่ จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 1.7 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 3.5 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 เป็นผลจากแคมเปญโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีการแข่งขันที่สูงขึ้น

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ต้นทุนการให้บริการรวม	13,132	11,654	11,357	24,786	22,624
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	452	435	(403)	887	(353)
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,388	1,535	1,518	2,923	3,013
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	9,496	7,865	9,042	17,361	17,608
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,797	1,818	1,200	3,615	2,356
ต้นทุนขาย	3,738	4,273	3,418	8,011	7,385
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	5,903	5,365	4,776	11,269	9,106
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,758	1,435	1,026	3,194	1,885
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เป็นเงินสด	4,145	3,930	3,750	8,075	7,221
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	22,774	21,292	19,551	44,066	39,115
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน					
ดอกเบี้ยจ่าย	633	589	198	1,222	329
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาต	115	114	20	229	40
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่น	312	209	13	520	28
รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,060	912	231	1,972	396

- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก** (ประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการอื่นๆ ที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ) เป็น 13.6 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 25.4 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 และร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายที่เพิ่มขึ้น เพื่อให้ผู้บริโภครับประสบการณ์การใช้งานบนเครือข่ายทรูมูฟ เอช ในทุกเทคโนโลยีได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับกิจกรรมทางการขาย เพื่อกระตุ้นการสมัครใช้บริการ 4G ของกลุ่มบริษัทฯ
- **ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Net IC expense)** ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็น 116 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และ เป็น 339 ล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ตามอัตราค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่ลดลงจาก 0.45 บาทต่อนาที เป็น 0.34 บาท ต่อนาที ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี พ.ศ. 2558
- **ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)** เพิ่มขึ้นเป็น 452 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 887 ล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ตามการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่องของรายได้จากการให้บริการของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่

- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 3.6 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 6.8 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ตามการขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่อง และการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม** เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 1.0 พันล้านบาท และ 2.0 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 และครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ตามลำดับ อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของภาระดอกเบี้ย จากการกู้ยืมเพื่อขยายโครงข่ายและการให้บริการ พร้อมทั้งต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการได้รับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่เพิ่มเติม

➤ **กำไรและขาดทุน**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
รวมรายได้	23,032	21,101	19,359	44,133	39,194
รวมต้นทุน	(16,871)	(15,926)	(14,774)	(32,797)	(30,009)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	6,161	5,174	4,585	11,335	9,185
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(5,903)	(5,365)	(4,776)	(11,269)	(9,106)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี					
ค่าเสื่อมราคาและ รายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)	3,813	3,063	2,035	6,876	4,320
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(3,555)	(3,254)	(2,226)	(6,809)	(4,241)
กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	258	(191)	(191)	67	79
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(1,060)	(912)	(231)	(1,972)	(396)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	318	201	126	519	374
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(484)	(902)	(297)	(1,386)	57
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	100	201	553	(8)	502
ขาดทุนสำหรับปี	(384)	(1,011)	255	(1,395)	559

- **กำไรขั้นต้น** เป็น 6.1 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และ เป็น 11.3 พันล้านบาท ครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 34.4 และร้อยละ 23.4 จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้
- **EBITDA** เป็น 3.8 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และ 6.9 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 เติบโตอย่างสูงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 87.4 และร้อยละ 59.2 ตามลำดับ เป็นผลจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้ ตามฐานลูกค้าและการใช้งานนอกรอบที่เพิ่มขึ้น

- ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายและการให้บริการ การได้รับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ และภาระดอกเบี้ยจ่าย ส่งผลให้ กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 1.4 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 และ 0.4 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 อย่างไรก็ตาม กำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้ โทร มูฟ เชน มีผลขาดทุนในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 ที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2559