

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**

**สำหรับงวด 3 เดือน และงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559**

กลุ่มบริษัทฯ รายงานผลการดำเนินงานในงวดเก้าเดือน และไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 ด้วยการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้ EBITDA และฐานลูกค้าทั้งในกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน และระบบเติมเงิน อันเป็นผลจากความมุ่งมั่นและทุ่มเทอย่างต่อเนื่องในการพัฒนาเครือข่าย การนำเสนอแคมเปญดีไวซ์ร่วมกับค่าบริการที่น่าดึงดูดใจ และการมอบความคุ้มค่าให้แก่ลูกค้าผ่านแคมเปญคอนเวอร์เจนท์ ซึ่งผสานหลากหลายสินค้าและบริการภายใต้กลุ่มทรูได้อย่างลงตัว ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นเป็น 22.6 ล้านราย โดยมีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.1 ล้านรายในระหว่างไตรมาส คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิในอุตสาหกรรม โดยการเติบโตอย่างสูงของฐานลูกค้าและการใช้งานโมบายอินเทอร์เน็ต ส่งผลให้ ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 และ EBITDA ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 117 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

**ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน หน่วย : ล้านบาท	30 กันยายน			30 กันยายน	
	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2559	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
<b>รายได้</b>					
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น	20,039	19,505	16,845	56,477	48,309
รายได้จากการขายสินค้า	2,928	3,527	2,928	10,623	10,658
<b>รวมรายได้</b>	<b>22,967</b>	<b>23,032</b>	<b>19,773</b>	<b>67,100</b>	<b>58,967</b>
<b>ต้นทุน</b>					
ต้นทุนการให้บริการ	14,430	13,132	11,859	39,216	34,483
ต้นทุนขาย	3,355	3,738	3,185	11,366	10,571
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>17,785</b>	<b>16,871</b>	<b>15,045</b>	<b>50,582</b>	<b>45,054</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>5,182</b>	<b>6,161</b>	<b>4,729</b>	<b>16,518</b>	<b>13,913</b>
รายได้อื่น	466	350	989	1,167	1,561
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,653)	(4,268)	(3,559)	(12,622)	(9,522)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,629)	(1,635)	(1,565)	(4,929)	(4,708)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(327)	(33)	(42)	(509)	(240)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(1,298)	(1,060)	(299)	(3,270)	(695)
<b>กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(2,259)</b>	<b>(484)</b>	<b>252</b>	<b>(3,645)</b>	<b>309</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	97	100	(138)	89	364
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(2,161)</b>	<b>(384)</b>	<b>114</b>	<b>(3,556)</b>	<b>673</b>
<b>กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น</b>	<b>(0.15)</b>	<b>(0.05)</b>	<b>0.02</b>	<b>(0.35)</b>	<b>0.08</b>

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 23.0 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 67.1 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือนปี พ.ศ. 2559 เติบโตร้อยละ 16.2 และร้อยละ 13.8 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 กันยายน			30 กันยายน	
	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2558	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2559	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2558
<b>รายได้</b>					
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	14,866	14,284	11,302	42,291	32,808
- บริการเสียง (Voice)	5,272	5,197	4,488	15,411	13,787
- บริการที่ไม่ใช่เสียง (Non-Voice)	8,797	8,378	6,012	24,628	16,737
- บริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศ และอื่นๆ	797	709	802	2,253	2,284
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,344	1,272	1,216	3,928	3,622
รายได้จากการขายสินค้า	2,928	3,527	2,928	10,623	10,658
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	3,829	3,950	4,328	10,257	11,879
<b>รวมรายได้</b>	<b>22,967</b>	<b>23,032</b>	<b>19,773</b>	<b>67,100</b>	<b>58,967</b>

	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2558	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2559	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2558
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	22.6	21.5	18.5	22.6	18.5
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	220	221	184	219	162
ส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	24.2	23.7	19.6	23.3	19.0

- กลุ่มบริษัทฯ ยังคงเติบโตโดดเด่นและต่อเนื่อง จากความแข็งแกร่งในเรื่องเครือข่ายประสิทธิภาพสูงและความครอบคลุมทั่วประเทศ รวมถึงการนำเสนอแคมเปญดีไวซ์ร่วมกับค่าบริการได้อย่างคุ้มค่าและตอบสนองความต้องการใช้งานของลูกค้าได้เป็นอย่างดี ทั้งนี้ โทร มูฟ เอช เติบโตสูงทั้งในกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน และระบบเติมเงิน โดยมีผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิเพิ่มขึ้นในระหว่างไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 จำนวน 1.1 ล้านราย คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ของจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิในอุตสาหกรรม ทำให้อาณาฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นเป็น 22.6 ล้านราย ณ สิ้นไตรมาส ในขณะที่รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือนเพิ่มขึ้น เป็น 220 บาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 219 บาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 เมื่อเทียบกับ 184 บาท และ 162 บาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ
- **รายได้จากการให้บริการ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 14.9 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 เป็น 42.3 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 จากการเติบโตอย่างสูงของฐานลูกค้าและบริการบนอวอยซ์ ซึ่งในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการในกลุ่มลูกค้า

ระบบรายเดือน และระบบเติมเงินเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 29 และร้อยละ 40 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ตามลำดับ ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตร้อยละ 31.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ในขณะที่รายได้จากการให้บริการของผู้ประกอบการใหญ่รายอื่นมีจำนวนรวมกันเติบโตขึ้นเพียงร้อยละ 0.6 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดรายได้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 24.2 ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และเป็นร้อยละ 23.3 ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559

- **รายได้จากบริการเสียง** เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 5.3 พันล้านบาท และร้อยละ 11.8 เป็น 15.4 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 จากการที่กลุ่มบริษัทฯ สามารถเข้าถึงลูกค้าในวงกว้างมากยิ่งขึ้น และขยายฐานลูกค้ากลุ่มนี้ทั้งในระบบรายเดือนและระบบเติมเงินได้เป็นอย่างดี
- **รายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง หรือ นอนวอยซ์** ยังคงเติบโตสูงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.3 เป็น 8.8 พันล้านบาท และในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.1 เป็น 24.6 พันล้านบาท ตามการใช้งานโมบาย อินเทอร์เน็ต ที่เพิ่มขึ้น และฐานลูกค้าที่เติบโต อันเป็นผลจากความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อโครงข่ายคุณภาพสูงและครอบคลุมทั่วประเทศของทรูมูฟ เอช รวมถึงการขยายช่องทางการขายของกลุ่ม โดยในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และ ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 รายได้จากบริการนอนวอยซ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59 และร้อยละ 58 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทฯ ตามลำดับ
- **รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่นๆ** ค่อนข้างคงที่ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 796.6 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 ในขณะที่ผลกระทบจากภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมส่งผลให้รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่นๆ ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 ลดลงร้อยละ 1.4 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า
- **รายได้จากการขายสินค้า** ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 ค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า เป็น 2.9 พันล้านบาท และเป็น 10.6 พันล้านบาท ตามลำดับ

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 กันยายน			30 กันยายน	
	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2559	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>					
ต้นทุนการให้บริการรวม	14,430	13,132	11,859	39,216	34,483
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	505	452	403	1,392	51
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,429	1,388	1,218	4,352	4,231
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	9,116	9,496	8,976	26,477	26,584
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,380	1,797	1,262	6,995	3,618
ต้นทุนขาย	3,355	3,738	3,185	11,366	10,571
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6,282	5,903	5,124	17,551	14,230
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,134	1,758	1,169	5,327	3,054
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เป็นเงินสด	4,149	4,145	3,955	12,224	11,177
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	<b>24,067</b>	<b>22,774</b>	<b>20,169</b>	<b>68,133</b>	<b>59,284</b>
<b>ค่าใช้จ่ายทางการเงิน</b>					
ดอกเบี้ยจ่าย	460	633	263	1,683	592
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาต	524	115	20	752	60
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่น	315	312	16	835	44
<b>รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน</b>	<b>1,298</b>	<b>1,060</b>	<b>299</b>	<b>3,270</b>	<b>695</b>

- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก** (ประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการอื่นๆ ที่ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ) เป็น 13.3 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และ เป็น 38.7 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 และร้อยละ 2.5 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ตามลำดับ เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายและบุคลากรที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ การยุติการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เครือข่าย 2G บนคลื่นความถี่ 1800 MHz ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลักในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 ลดลงร้อยละ 2.8 จากไตรมาสก่อนหน้า
- **ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Net IC expense)** ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า เป็น 85 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 เนื่องจากการโทรนอกเครือข่ายลดลง (Off-net traffic) และลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 424 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 ส่วนหนึ่งจากอัตราค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่ลดลงจาก 0.45 บาท ต่อนาที เป็น 0.34 บาท ต่อนาที ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี พ.ศ. 2558
- **ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)** เพิ่มขึ้นเป็น 505 ล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 1.4 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 ส่วนหนึ่งจากการเติบโตต่อเนื่องของรายได้จากการให้บริการ

- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 5.5 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และเป็น 12.3 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 จากการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ และการขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่องทั้งด้านความจุและความครอบคลุม
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม** เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 1.3 พันล้านบาท และ 3.3 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 และงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 ตามลำดับ อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของภาระดอกเบี้ย จากการกู้ยืมเพื่อขยายโครงข่ายและการให้บริการ พร้อมทั้งต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการได้รับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่เพิ่มเติม ทั้งนี้ ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 กลุ่มบริษัทฯ ชำระคืนหนี้สินด้วยเงินสดได้มาจากการเพิ่มทุน จึงส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลงร้อยละ 27.3 จากไตรมาสก่อนหน้า

➤ **กำไรและขาดทุน**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 9 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 กันยายน			30 กันยายน	
	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559	ไตรมาส 3 พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2559	งวดเก้าเดือน พ.ศ. 2558 (ปรับปรุง)
รวมรายได้	22,967	23,032	19,773	67,100	58,967
รวมต้นทุน	(17,785)	(16,871)	(15,045)	(50,582)	(45,054)
<b>กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	5,182	6,161	4,729	16,518	13,913
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(6,282)	(5,903)	(5,124)	(17,551)	(14,230)
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ รายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)</b>	4,414	3,813	2,035	11,289	6,354
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(5,514)	(3,555)	(2,430)	(12,322)	(6,671)
<b>กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)</b>	(1,100)	258	(396)	(1,033)	(317)
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(1,298)	(1,060)	(299)	(3,270)	(695)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	140	318	947	658	1,321
<b>ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้</b>	(2,259)	(484)	252	(3,645)	309
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	97	100	(138)	89	364
<b>ขาดทุนสำหรับปี</b>	(2,161)	(384)	114	(3,556)	673

- การเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของรายได้ ส่งผลให้ กำไรขั้นต้น และ EBITDA เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดย **กำไรขั้นต้น** เป็น 5.2 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และ เป็น 16.5 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 และร้อยละ 18.7 จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ ในขณะที่ EBITDA เติบโตอย่างก้าวกระโดดถึงร้อยละ 116.9 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 4.4 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และร้อยละ 77.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 11.3 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559

- ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายและการให้บริการให้ครอบคลุมประชากรทั่วประเทศ รวมถึงการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 900 MHz ส่งผลให้ กลุ่มบริษัทฯ มี**ผลขาดทุนสุทธิ** จำนวน 2.2 พันล้านบาท ในไตรมาส 3 ปี พ.ศ. 2559 และ 3.6 พันล้านบาท ในงวดเก้าเดือน ปี พ.ศ. 2559