

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**

**สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2560**

กลุ่มบริษัทฯ รายงานผลการดำเนินงานในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2560 ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง โดยมี EBITDA เติบโตสูงร้อยละ 68.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า จากรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.3 ซึ่งเติบโตสูงกว่าภาพรวมของอุตสาหกรรมเป็นอย่างมาก ตอกย้ำการก้าวขึ้นเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่อันดับ 2 ของประเทศ อย่างชัดเจนทั้งในด้านรายได้และฐานลูกค้า ทั้งนี้ โทรมูฟ เอช มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.2 ล้านราย ในไตรมาสแรก ปี พ.ศ. 2560 ผลักดันให้ฐานลูกค้าโดยรวมของโทรมูฟ เอช เพิ่มขึ้นเป็น 25.8 ล้านราย ประกอบด้วยผู้ใช้บริการในระบบรายเดือนจำนวน 6.3 ล้านราย และผู้ใช้บริการในระบบเติมเงินจำนวน 19.5 ล้านราย โดยมีรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการต่อเดือนเป็น 207 บาท ทั้งนี้ ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการ และส่วนแบ่งตลาดฐานลูกค้า เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 25.8 และร้อยละ 28.4 ตามลำดับ อันเป็นผลจากความสำเร็จอย่างต่อเนื่องของแคมเปญ 4G และแคมเปญดีไวซ์ร่วมกับค่าบริการที่คุ้มค่าหลากหลาย บนจุดแข็งด้านเครือข่ายคุณภาพสูง ด้วยการนำเทคโนโลยีการรวมคลื่นความถี่ (Carrier Aggregation) มาใช้ได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ รวมถึงการมีช่องทางบริการจัดจำหน่ายที่มีประสิทธิภาพทั่วประเทศ พร้อมมุ่งเพิ่มความคุ้มค่าให้แก่ลูกค้าผ่านการผสานบริการหลากหลายร่วมกับกลุ่มทรูภายใต้แคมเปญคอนเวอร์เจนท์ และสิทธิพิเศษมากมาย

ทั้งนี้ การแข่งขันในอุตสาหกรรมในไตรมาสแรก ปี พ.ศ. 2560 ยังคงอยู่ในระดับที่สูง โดยผู้ให้บริการต่างชูประสิทธิภาพด้านคุณภาพโครงข่ายและความเร็ว โดยเฉพาะการนำเสนอแคมเปญดีไวซ์ที่มอบการใช้งานดาต้าอย่างไม่จำกัด เพื่อเพิ่มฐานลูกค้า 4G และลูกค้าระบบรายเดือน ในขณะที่ แคมเปญสำหรับบริการแบบเติมเงิน ด้วยการอุดหนุนและ/หรือให้ส่วนลดดีไวซ์ มีการกำหนดกลุ่มเป้าหมายที่ชัดเจนมากขึ้น

	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	25.8	20.4
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	207	215

**ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน หน่วย : ล้านบาท	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2560	(ปรับปรุงใหม่) พ.ศ. 2559
<b>รายได้</b>		
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่	21,318	16,933
ค่าเช่าอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น		
รายได้จากการขายสินค้า	3,677	4,168
<b>รวมรายได้</b>	<b>24,995</b>	<b>21,101</b>
<b>ต้นทุน</b>		
ต้นทุนการให้บริการ	(14,983)	(11,667)
ต้นทุนขาย	(3,839)	(4,273)
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>(18,821)</b>	<b>(15,940)</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>6,174</b>	<b>5,161</b>
รายได้อื่น	2,380	350
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5,150)	(3,702)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,960)	(1,664)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(1,484)	(149)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(1,378)	(705)
<b>กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(1,418)</b>	<b>(708)</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(383)	(109)
<b>กำไร(ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(1,802)</b>	<b>(817)</b>
<b>กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น</b>	<b>(0.13)</b>	<b>(0.10)</b>

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2560 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตร้อยละ 18.5 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็นประมาณ 25.0 พันล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการให้บริการ ซึ่งเติบโตอย่างมีนัยสำคัญถึงร้อยละ 24.3 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า โดยเป็นผลจากรายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง หรือบนอวอยซ์ ที่เพิ่มขึ้นแข็งแกร่ง เป็น 10.0 พันล้านบาท ตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องในการใช้บริการโมบาย อินเทอร์เน็ต

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน หน่วย: ล้านบาท	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
<b>รายได้</b>		
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	16,329	13,141
- บริการเสียง (Voice)	5,295	4,942
- บริการที่ไม่ใช่เสียง (Non-Voice)	9,997	7,452
- บริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศ และอื่นๆ	1,037	747
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,171	1,313
รายได้จากการขายสินค้า	3,677	4,168
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	3,818	2,479
<b>รวมรายได้</b>	<b>24,995</b>	<b>21,101</b>

- **ฐานลูกค้าที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง** ร่วมกับการใช้งานด้านนอกรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างสูง ผลักดันให้**รายได้จากการให้บริการ**ของทรูมูฟ เอช เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.3 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 16.3 พันล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2560 ในขณะที่รายได้จากการให้บริการของผู้ประกอบการใหญ่รายอื่นในอุตสาหกรรมมีจำนวนรวมกันเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.2 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ส่งผลให้ กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 25.8
- **รายได้จากบริการเสียง** เป็น 5.3 พันล้านบาท เติบโตร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ขยายฐานลูกค้าในระบบรายเดือนและระบบเติมเงินเข้าไปในตลาดระดับแมสมากยิ่งขึ้น
- **รายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง** เติบโตร้อยละ 34.1 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 10.0 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัทฯ อันเป็นผลจากฐานลูกค้าที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และการใช้งานโมบาย อินเทอร์เน็ต ที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าทั้งในระบบรายเดือนและระบบเติมเงิน
- **รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่น ๆ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 1.0 พันล้านบาท เป็นผลจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นในส่วนของการให้บริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศผ่านเครือข่ายของ ทรูมูฟ เอช จากนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาในประเทศไทย (Inbound Roaming) และบริการโทรศัพท์ทางไกลระหว่างประเทศมายังลูกค้าทรูมูฟ เอช
- **รายได้จากการขายสินค้า** เป็น 3.7 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า จากการทำการตลาดด้วยการนำเสนอแคมเปญดีไวซ์ที่คุ้มค่าและ/หรือการให้ส่วนลดแก่ลูกค้า

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน หน่วย: ล้านบาท	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2560	(ปรับปรุงใหม่) พ.ศ. 2559
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>		
ต้นทุนการให้บริการรวม	14,983	11,667
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	567	435
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,223	1,535
- ต้นทุนการให้บริการ	9,741	7,865
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,452	1,832
ต้นทุนขาย	3,839	4,273
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	7,110	5,365
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,651	1,435
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ	4,459	3,930
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	<b>25,931</b>	<b>21,305</b>
<b>ค่าใช้จ่ายทางการเงิน</b>		
ดอกเบี้ยจ่าย	784	589
ต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาต	584	119
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่น	10	(3)
<b>รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน</b>	<b>1,378</b>	<b>705</b>

- **รายจ่ายค่า IC สุทธิ (Net IC expense)** ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 52 ล้านบาท ตามอัตราค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่ลดลงจาก 0.34 บาท ต่อ นาที เป็น 0.27 บาท ต่อ นาที ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2560
- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก** (ประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ) ในไตรมาสแรก ปี พ.ศ. 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 14.2 พันล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย คอนเทนต์ และบุคลากร
- **ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม** เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 1.4 พันล้านบาท จากต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ และการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่าย เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

➤ กำไรและขาดทุน

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน	31 มีนาคม	
	พ.ศ. 2560	(ปรับปรุงใหม่) พ.ศ. 2559
หน่วย: ล้านบาท		
รวมรายได้	24,995	21,101
รวมต้นทุน	(18,821)	(15,940)
<b>กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น</b>	<b>6,174</b>	<b>5,161</b>
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(7,110)	(5,365)
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ รายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)</b>	<b>5,167</b>	<b>3,063</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(6,103)	(3,267)
<b>กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)</b>	<b>(936)</b>	<b>(204)</b>
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(1,378)	(705)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	896	201
<b>ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>(1,418)</b>	<b>(708)</b>
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(383)	(109)
<b>ขาดทุนสำหรับงวด</b>	<b>(1,802)</b>	<b>(817)</b>

- **กำไรขั้นต้น** เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.6 เป็น 6.2 พันล้านบาท จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้
- EBITDA เติบโตอย่างสูงถึงร้อยละ 68.7 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 5.2 พันล้านบาท เป็นผลจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เพิ่มขึ้นเป็น 6.1 พันล้านบาท จากการขยายโครงข่ายทั้งในด้านความจุและความครอบคลุม รวมถึงการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ สิ่งนี้ ร่วมกับค่าใช้จ่ายทางการเงินเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจของกลุ่ม ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มี**ผลขาดทุนสุทธิ** สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัทจำนวน 1.8 พันล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2560