

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือน และงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2560

กลุ่มบริษัทฯ รายงานผลการดำเนินงานในครึ่งปีแรก และไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 ด้วย EBITDA ที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญในอัตราร้อยละ 67.4 และ 66.3 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า อันเป็นผลจากรายได้ที่เติบโตแข็งแกร่ง และมาตรการบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ความเป็นผู้นำด้านโครงข่ายประสิทธิภาพสูงของกลุ่มบริษัทฯ ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้รายได้และฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตอย่างแข็งแกร่งและเพิ่มส่วนแบ่งตลาดได้อย่างต่อเนื่อง แม้ว่าการแข่งขันในอุตสาหกรรมในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 ยังคงอยู่ในระดับที่สูง ซึ่งผู้ให้บริการต่างมุ่งเน้นในการเพิ่มฐานลูกค้าในระบบรายเดือน ด้วยการนำเสนอแคมเปญดีไวซ์ที่มอบการใช้งานดาต้าอย่างไม่จำกัด รวมถึงโปรโมชันที่ผสานบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ร่วมกับคอนเทนต์ที่น่าสนใจ ในขณะที่แคมเปญสำหรับบริการแบบเติมเงินด้วยการอุดหนุนหรือให้ส่วนลดดีไวซ์ มีปริมาณลดลงและมีการกำหนดกลุ่มเป้าหมายที่ชัดเจนมากขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 กลุ่มบริษัทฯ มีฐานลูกค้ารวมเพิ่มขึ้นเป็น 26.2 ล้านราย โดยมีผู้ใช้บริการรายใหม่เพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 424 พันราย ในขณะที่ ผู้ให้บริการรายใหญ่อีกสองรายในอุตสาหกรรมมีฐานลูกค้ารวมกันลดลงสุทธิจำนวน 880 พันราย ส่งผลให้ กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 29.0 โดย scale ที่เพิ่มสูงขึ้น ร่วมกับการใช้งานบริการบนอวอยซ์ที่เพิ่มขึ้นของผู้บริโภค ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 เติบโตร้อยละ 17.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า และเพิ่มส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการเป็นร้อยละ 26.0

ความมุ่งมั่นอย่างต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทฯ ในการพัฒนาโครงข่ายโทรคมนาคมประสิทธิภาพสูงสุด ทั้งด้านการขยายความครอบคลุมและการเพิ่มคุณภาพสัญญาณและความเร็วอย่างต่อเนื่อง ทำให้ทรูมูฟ เอช คงความเป็นผู้นำในการให้บริการ 4.5G มาตรฐานระดับโลก จนเป็นที่ยอมรับในระดับสากล โดยได้รับรางวัลอันทรงเกียรติระดับเอเชียแปซิฟิกถึง 2 รางวัล ได้แก่ รางวัลผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบ LTE แห่งปี พ.ศ. 2560 และผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่โดยองค์กรรวมแห่งปี พ.ศ. 2560 ในพิธีมอบรางวัล Asia-Pacific ICT Awards 2017 ที่ประเทศสิงคโปร์ นอกจากนี้ การเน้นเพิ่มมูลค่าให้แก่ลูกค้าผ่านสิทธิประโยชน์หลากหลาย รวมถึงความร่วมมือระหว่างทรูมูฟ เอช และ TrueID ที่รวบรวมคอนเทนต์หลากหลายทั้งภาพยนตร์ ช่องรายการโทรทัศน์ ดนตรี กีฬา บทความไลฟ์สไตล์ พร้อมด้วยสิทธิพิเศษอีกมากมาย ไว้ในแอปพลิเคชันเดียว ซึ่งตอบโจทย์ความต้องการบริโภคสื่อดิจิทัลของลูกค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นได้เป็นอย่างดี จะช่วยเร่งให้ทรูมูฟ เอช เติบโต และเพิ่มส่วนแบ่งตลาดได้อย่างเข้มแข็งต่อไป

ผลการดำเนินงานโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2560	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2560	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559 (ปรับปรุง)	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2560	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559 (ปรับปรุง)
รายได้					
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ รายได้ค่าเช่าและ ค่าบริการอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น	22,600	21,318	19,505	43,918	36,438
รายได้จากการขายสินค้า	4,955	3,677	3,527	8,632	7,695
รวมรายได้	27,555	24,995	23,032	52,550	44,133
ต้นทุน					
ต้นทุนการให้บริการ	15,054	14,983	13,143	30,036	24,810
ต้นทุนขาย	4,912	3,839	3,738	8,751	8,011
รวมต้นทุน	19,966	18,821	16,881	38,787	32,821
กำไรขั้นต้น	7,589	6,174	6,151	13,763	11,312
รายได้อื่น	146	2,380	350	2,526	701
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,935)	(5,150)	(4,268)	(10,085)	(7,969)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(2,072)	(1,960)	(1,635)	(4,032)	(3,299)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(199)	(1,484)	(33)	(1,683)	(182)
ต้นทุนทางการเงิน - สุทธิ	(1,559)	(1,378)	(761)	(2,937)	(1,466)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(1,029)	(1,418)	(196)	(2,447)	(904)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	102	(383)	100	(282)	(8)
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปี	(928)	(1,802)	(96)	(2,729)	(913)
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น	(0.07)	(0.13)	(0.02)	(0.20)	(0.11)

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 27.6 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และเป็น 52.6 พันล้านบาท
ในครึ่งปีแรกปี พ.ศ. 2560 เติบโตร้อยละ 19.6 และร้อยละ 19.1 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นผล
จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้จากการให้บริการที่ไม่ใช่เสียงหรืออินเทอร์เน็ต

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีแรก
	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
รายได้					
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	16,762	16,329	14,284	33,092	27,425
- บริการเสียง (Voice)	5,332	5,295	5,197	10,627	10,138
- บริการที่ไม่ใช่เสียง (Non-Voice)	10,466	9,997	8,378	20,463	15,830
- บริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศ และอื่นๆ	964	1,037	709	2,002	1,456
รายได้ค่าเช่าต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,184	1,171	1,272	2,355	2,584
รายได้จากการขายสินค้า	4,955	3,677	3,527	8,632	7,695
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	4,654	3,818	3,950	8,472	6,428
รวมรายได้	27,555	24,995	23,032	52,550	44,133

	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีแรก
	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2560	พ.ศ. 2559
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัท - Subscriber (ล้านราย)	26.2	25.8	21.5	26.2	21.5
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน - ARPU (บาท)	209	207	221	208	218
ส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการ (ร้อยละ)	26.0	25.8	23.7	25.9	22.9
ส่วนแบ่งตลาดฐานลูกค้า (ร้อยละ)	29.0	28.4	25.0	29.0	25.0

- กลุ่มบริษัท มี **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** เติบโตจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ในอัตรา ร้อยละ 17.4 เป็น 16.8 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และร้อยละ 20.7 เป็น 33.1 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือนและระบบเติมเงิน และการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้บนอวอยซ์ ส่งผลให้ กลุ่มบริษัท มีส่วนแบ่งตลาดรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 26.0 ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และเป็นร้อยละ 25.9 ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 เมื่อเทียบกับร้อยละ 23.7 ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559 และร้อยละ 22.9 ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ตามลำดับ
- **รายได้จากบริการเสียง** เติบโตร้อยละ 2.6 เป็น 5.3 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และร้อยละ 4.8 เป็น 10.6 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า จากการที่ทรูมูฟ เอช สามารถขยายฐานลูกค้าเข้าไปในตลาดระดับแมสได้มากยิ่งขึ้น
- **รายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง** ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 เติบโตร้อยละ 24.9 จากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 10.5 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ เพิ่มขึ้นจากสัดส่วน ร้อยละ 59 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า อันเป็นผลจากจุดแข็งด้านเครือข่ายประสิทธิภาพสูงของทรูมูฟ เอช และผลตอบรับที่ดีต่อแคมเปญที่กระตุ้นการใช้งานดาต้า ส่งผลให้ ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 ทรูมูฟ เอช มีรายได้รายได้จากบริการที่ไม่ใช่เสียง เป็น 20.5 พันล้านบาท เติบโตร้อยละ 29.3 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า

- รายได้จากบริการโทรศัพท์ข้ามแดนระหว่างประเทศและบริการอื่นๆ เป็น 964.3 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และเป็น 2.0 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า ในอัตราร้อยละ 36.1 และร้อยละ 37.5 ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่มีนักท่องเที่ยวเดินทางมายังประเทศไทย เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า
- รายได้จากการขายสินค้า ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 เติบโตร้อยละ 12.2 จากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 8.6 พันล้านบาท โดยในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 เติบโตสูงถึงร้อยละ 40.5 จากไตรมาส 2 ปีก่อนหน้า เป็น 5.0 พันล้านบาท อันเป็นผลจากการได้รับผลตอบรับอย่างดีเยี่ยมต่อแคมเปญดีไวส์ร่วมกับค่าบริการที่คุ้มค่าของกลุ่มทู ซึ่งเข้าถึงทุกกลุ่มลูกค้าตั้งแต่ระดับแมสจนถึงระดับพรีเมียม ในขณะที่ กำไรสุทธิจากการขาย ปรับตัวดีขึ้น เป็นบวกจำนวน 43 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิจากการขาย จำนวน 212 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2559

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2560	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2560	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559 (ปรับปรุง)	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2560	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559 (ปรับปรุง)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ต้นทุนการให้บริการรวม	15,054	14,983	13,143	30,036	24,810
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	557	567	452	1,124	887
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	1,269	1,223	1,388	2,492	2,923
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	9,866	9,741	9,496	19,607	17,361
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,362	3,452	1,807	6,814	3,639
ต้นทุนขาย	4,912	3,839	3,738	8,751	8,011
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	7,007	7,110	5,903	14,117	11,269
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,396	2,651	1,758	5,047	3,194
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ	4,611	4,459	4,145	9,070	8,075
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	26,973	25,931	22,784	52,904	44,090
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน					
ดอกเบี้ยจ่าย	961	784	633	1,745	1,222
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาต	586	584	117	1,170	236
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่น	12	10	11	21	8
รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,559	1,378	761	2,937	1,466

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก (ประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC) และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ) เป็น 14.5 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และเป็น 28.7 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 และร้อยละ 12.7 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายด้านคอนเทนต์ โครงข่าย และบุคลากร

- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Net IC expense) ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็น 85 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และ เป็น 137 ล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2559 ตามอัตราค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่ลดลงจาก 0.34 บาทต่อนาที เป็น 0.27 บาท ต่อนาที ตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี พ.ศ. 2560
- ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost) เพิ่มขึ้นเป็น 557 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และเป็น 1,124 ล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 ตามการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่องของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของกลุ่มบริษัท
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 5.8 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และเป็น 11.9 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 ตามการขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่อง และการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่
- ค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้า เป็น 1.6 พันล้านบาท และ 2.9 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 และครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 ตามลำดับ อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของภาระดอกเบี้ย จากการกู้ยืมเพื่อขยายโครงข่ายและการให้บริการ พร้อมทั้งต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นจากการได้รับใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่

➤ กำไรและขาดทุน

งบการเงินรวมสำหรับงวด 3 เดือน และ 6 เดือน หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน			30 มิถุนายน	
	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2560	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2560	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2559 (ปรับปรุง)	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2560	ครึ่งปีแรก พ.ศ. 2559 (ปรับปรุง)
รวมรายได้	27,555	24,995	23,032	52,550	44,133
รวมต้นทุน	(19,966)	(18,821)	(16,881)	(38,787)	(32,821)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	7,589	6,174	6,151	13,763	11,312
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(7,007)	(7,110)	(5,903)	(14,117)	(11,269)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ รายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)	6,340	5,167	3,813	11,506	6,876
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(5,758)	(6,103)	(3,565)	(11,860)	(6,832)
กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	582	(936)	247	(354)	43
ต้นทุนทางการเงิน (สุทธิ)	(1,559)	(1,378)	(761)	(2,937)	(1,466)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	(53)	896	318	843	519
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(1,029)	(1,418)	(196)	(2,447)	(904)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	102	(383)	100	(282)	(8)
ขาดทุนสำหรับปี	(928)	(1,802)	(96)	(2,729)	(913)

- **กำไรขั้นต้น** เป็น 7.6 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และ เป็น 13.8 พันล้านบาท ครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 ซึ่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23.4 และร้อยละ 21.7 จากปีก่อนหน้า ตามลำดับ จากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้
- **EBITDA** เป็น 6.3 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และ 11.5 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560 เติบโตอย่างสูงจากช่วงเวลาเดียวกันปีก่อนหน้าถึงร้อยละ 66.3 และร้อยละ 67.4 ตามลำดับ เป็นผลจากการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้ ตามฐานลูกค้าและการใช้งานนอกรอบที่เพิ่มขึ้น ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ ยังมุ่งบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายและการให้บริการ ใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ และดอกเบี้ยจ่าย ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มี**ผลขาดทุนสุทธิ** จำนวน 0.9 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี พ.ศ. 2560 และ 2.7 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรก ปี พ.ศ. 2560