

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ.2564

ในไตรมาส 1 ปี 2564 โทรคมนาคม ขยายฐานลูกค้าระบบรายเดือนเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งและรายงานจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิของลูกค้ำระบบรายเดือนสูงเหนืออุตสาหกรรมที่ 450 พันราย ส่งผลให้มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิทั้งสิ้น 581 พันรายในไตรมาส 1 ขยายฐานผู้ใช้บริการรวมเป็น 31.2 ล้านราย แบ่งเป็นลูกค้ำระบบเติมเงิน 21.0 ล้านรายและระบบรายเดือน 10.2 ล้านราย รายได้จากการให้บริการมีจำนวนเป็น 19.7 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 โดยโทรคมนาคม มุ่งเน้นการเติบโตของฐานลูกค้าคุณภาพ การเปลี่ยนจากระบบเติมเงินเป็นระบบรายเดือน ท่ามกลางผลกระทบต่อเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ขณะที่การแข่งขันค่อนข้างทรงตัว โดยผู้ให้บริการยังคงเน้นการนำเสนอแพ็คเกจดาต้าแบบใช้งานไม่จำกัดและแพ็คเกจผสมดีไวซ์เป็นหลัก ในขณะเดียวกัน แนวโน้มเชิงบวกของจำนวนผู้ใช้งานและดีไวซ์ 5G ที่เพิ่มสูงขึ้นจะเป็นปัจจัยเร่งการเติบโตให้กับโทรคมนาคม ต่อไปทั้งในส่วนของกลุ่มลูกค้ารายย่อยและภาคธุรกิจ หนุนโดยเครือข่าย 5G ของโทรคมนาคม ซึ่งให้บริการแล้วทั้ง 77 จังหวัด ครอบคลุมถึงร้อยละ 98 และร้อยละ 95 ของประชากรในกรุงเทพฯและพื้นที่โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ตามลำดับ

EBITDA ของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตร้อยละ 12.40 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและทรงตัวจากไตรมาสก่อนจากการมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าคุณภาพและการบริหารค่าใช้จ่ายและโครงสร้างต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ขาดทุนจากยอดขายสุทธิลดลงจากทั้งไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและจากไตรมาสก่อน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลักลดลงร้อยละ 5.28 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นตามการขยายโครงข่ายต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการได้รับใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่เพิ่มเติมทั้งค่าตัดจำหน่ายคลื่น 26GHz และ 700MHzและต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามภาระหนี้สินเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจและชำระค่าใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯมีผลขาดทุนสุทธิซึ่งเป็นส่วนของบริษัทจำนวน จำนวน 2.39 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 เทียบกับขาดทุนจำนวน 1.61 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2563 และ 2.30 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2563 ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯวางมาตรการบริหารโครงสร้างต้นทุนให้มีประสิทธิภาพและเพิ่มproductivity ในทุกภาคส่วนอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่ม margin และความสามารถในการทำกำไรต่อไป

	31 มีนาคม		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2562
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	31.2	30.3	30.6	30.6
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	213	213	215	209

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย รายได้จากการขายสินค้า รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย และรายได้อื่น ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์และการให้บริการมีดังต่อไปนี้

ผลิตภัณฑ์/บริการ	ไตรมาส 1 ปี 2564		ไตรมาส 1 ปี 2563		ปี 2563		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	19,739.11	69.64	20,093.75	68.62	80,130.28	71.16	77,740.01	63.65
- บริการเสียง (Voice) และบริการที่ไม่ใช่เสียง (Non-Voice)	18,748.09	66.14	18,968.79	64.78	75,789.69	67.31	72,988.94	59.76
- บริการโทรศัพท์ที่ข้ามแดนระหว่างประเทศ และอื่นๆ	991.02	3.50	1,124.96	3.84	4,340.80	3.85	4,751.07	3.89
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	365.74	1.29	389.08	1.33	1,577.94	1.40	2,903.57	2.38
รายได้จากการขายสินค้า	4,902.21	17.29	5,026.11	17.16	17,979.52	15.97	21,105.87	17.28
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	3,024.11	10.67	2,981.89	10.18	12,056.93	10.71	11,787.16	9.65
รายได้อื่น	314.58	1.11	790.43	2.70	859.59	0.76	8,593.46	7.04
รวมรายได้และรายได้อื่น	28,345.75	100.00	29,281.26	100.00	112,604.26	100.00	122,130.07	100.00

- **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** เป็น 19.74 พันล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 ลดลงร้อยละ 1.76 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและร้อยละ 0.94 จากไตรมาสก่อน เนื่องจากรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ที่ข้ามแดนระหว่างประเทศและอื่นๆ ลดลงร้อยละ 11.91 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและร้อยละ 12.59 จากไตรมาสก่อนเป็น 991.02 ล้านบาทจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวขาเข้าลดลงต่อเนื่อง และกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงินซึ่งมีความอ่อนไหวต่อราคามีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้น ทั้งนี้ โทร มูฟ เอช ขยายฐานลูกค้าระบบรายเดือนเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งและรายงานจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุดฤทธิ์ของลูกค้าระบบรายเดือนสูงเหนืออุตสาหกรรมที่ 450 พันรายในไตรมาส 1 ปี 2564 ส่งผลให้ฐานผู้ใช้บริการรวมเป็น 31.2 ล้านราย แบ่งเป็นลูกค้าระบบเติมเงิน 21.0 ล้านรายและระบบรายเดือน 10.2 ล้านราย ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือนอยู่ที่ 213 บาท
- **รายได้รวมจากบริการเสียงและไม่ใช่เสียง(นอนวอยซ์)** เป็น 18.75 พันล้านบาท ทรงตัวจากไตรมาสก่อนและติดลบ 1.16 ไตรมาสเดียวกันในปีก่อนจากผลกระทบจากเศรษฐกิจและ COVID-19 ที่ยืดเยื้อส่งผลให้ผู้บริโภคระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้นและมีจำนวนนักท่องเที่ยวขาเข้าลดลง
- **รายได้จากการขายสินค้า** เป็น 4.90 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.47 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและร้อยละ 10.24 จากไตรมาสก่อนตามผลกระทบของฤดูกาลซึ่งมีฐานรายได้จากการขาย iPhone รุ่นใหม่ที่สูงในไตรมาสสี่

และการมุ่งเน้นการเติบโตของฐานลูกค้าคุณภาพ โดยการบริหารค่าใช้จ่ายด้าน subsidy ส่งผลให้ขาดทุนจากยอดขายสุทธิลดลงร้อยละ 48.87 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและร้อยละ 28.44 จากไตรมาสก่อน

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

ต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย	ไตรมาส 1 ปี 2564		ไตรมาส 1 ปี 2563		ปี 2563		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการให้บริการรวม	18,075.88	77.73	18,216.75	76.6	72,884.25	78.75	73,468.75	78.57
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	339.34	1.46	453.68	1.91	2,164.46	2.34	1,849.32	1.98
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	426.73	1.84	536.93	2.26	2,160.89	2.33	3,446.81	3.69
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	10,564.76	45.43	11,285.16	47.45	43,174.43	46.65	52,492.46	56.13
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,745.06	29.01	5,940.97	24.98	25,384.48	27.43	15,680.16	16.77
ต้นทุนขาย	5,178.16	22.27	5,565.83	23.40	19,673.00	21.25	20,042.40	21.43
รวมต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย	23,254.04	100.00	23,782.57	100.00	92,557.25	100.00	93,511.15	100.00

- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 2.30 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและร้อยละ 1.75 จากไตรมาสก่อน เป็น 27.62 พันล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 จากการมุ่งบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพและการปรับโครงสร้างต้นทุนอย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิลดลงจากทั้งไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและไตรมาสก่อน จากการบริหารกลยุทธ์ด้านราคาอย่างเหมาะสมและพัฒนาการที่ดีขึ้นของการปรับลดแพ็คเกจบริการโทรออกนอกโครงข่ายแบบไม่จำกัด
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก(ประกอบด้วยต้นทุนในการให้บริการไม่รวมค่า IC และค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร)เป็น 13.75 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 ลดลงร้อยละ 5.28 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน จากมาตรการบริหารค่าใช้จ่ายและเพิ่ม productivity อย่างต่อเนื่องทั่วทั้งองค์กร แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.45 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็น 7.93 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.14 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและร้อยละ 1.78 จากไตรมาสก่อน ตามการขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่องและการรับรู้ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่ 26GHz และ 700MHz
- ต้นทุนทางการเงินเป็น 3.30 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.91 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและร้อยละ 4.25 จากไตรมาสก่อน จากการออกหุ้นกู้เพิ่มเติมเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจและการจ่ายค่าใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่

➤ กำไรและขาดทุน

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2564	ไตรมาส 1 พ.ศ. 2563	ปี พ.ศ. 2563	ปี พ.ศ. 2562
รวมรายได้	28,031.17	28,490.83	111,744.67	113,536.61
รวมต้นทุน	(23,254.04)	(23,782.57)	(92,557.25)	(93,511.15)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	4,777.13	4,708.26	19,187.42	20,025.46
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,364.66)	(4,485.72)	(17,297.74)	(17,602.38)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายจ่ายตัดบัญชี(EBITDA)	8,337.97	7,418.26	32,108.58	21,123.33
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(7,925.49)	(7,195.72)	(30,218.89)	(18,700.25)
กำไรจากการดำเนินงาน(EBIT)	412.47	222.54	1,889.68	2,423.08
ต้นทุนทางการเงิน	(3,300.15)	(2,975.63)	(12,418.10)	(6,875.09)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	258.88	746.87	597.88	7,981.88
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	0.00	2.52	7.89	477.61
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(2,629.13)	(2,003.71)	(9,922.65)	4,007.47
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	237.33	399.87	1,555.94	(1,745.04)
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท	(2,388.12)	(1,608.28)	(8,357.93)	2,335.23
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3.68)	4.43	(8.77)	(72.80)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(2,391.80)	(1,603.85)	(8,366.70)	2,262.43

- กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.46 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนเป็น 4.78 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 จากการมุ่งเน้นบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพและขยายฐานลูกค้าคุณภาพ ทำให้ขาดทุนจากยอดขายสุทธิลดลงต่อเนื่องแต่ลดลงร้อยละ 2.43 จากไตรมาสก่อนตามรายได้ที่ลดลง ขณะที่ EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.40 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนเนื่องจากการมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าคุณภาพและการบริหารค่าใช้จ่าย และทรงตัวจากไตรมาสก่อน (ติดลบร้อยละ 1.71) เป็นไปในทิศทางเดียวกับกำไรขั้นต้น
- อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นตามการขยายโครงข่ายค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่ที่ได้มาเพิ่มเติม และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจและชำระค่าใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 2.39 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2564 เทียบกับขาดทุนจำนวน 1.61 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2563 และ 2.30 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2563

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม	31 มีนาคม	31 ธันวาคม
หน่วย: ล้านบาท	พ.ศ.2564	พ.ศ.2563
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,299.57	9,584.40
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	45,404.30	48,761.24
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	4,074.76	4,375.30
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนทั่วไป)	20,259.11	19,532.60
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	79,037.73	82,253.54
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	163,010.55	158,999.60
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	124,549.61	123,349.25
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5,829.91	5,500.86
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน)	79,476.91	80,251.97
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	372,866.98	368,101.68
รวมสินทรัพย์	451,904.71	450,355.21
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	88,052.84	82,389.78
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28,917.55	31,718.81
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	27,000.00
ส่วนของหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ		
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,571.53	8,831.67
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15.56	16.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	11,252.21	12,553.29
รวมหนี้สินหมุนเวียน	138,809.68	162,509.96
เงินกู้ยืมระยะยาว	84,170.40	83,853.83
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	639.42	585.04
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	876.94	853.62
หนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ	46,455.89	55,521.54
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (รวมประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอน)	103,451.02	67,138.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	235,593.67	207,952.09
รวมหนี้สิน	374,403.35	370,462.05
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	141,959.31	141,959.31
ขาดทุนสะสม	(56,381.95)	(53,993.83)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(8,348.90)	(8,348.90)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	272.91	276.59
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	77,501.36	79,893.17
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	451,904.71	450,355.21

สินทรัพย์

- **สินทรัพย์รวม**เพิ่มขึ้นเป็น 451.90 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 450.36 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ส่วนใหญ่จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น(สุทธิ)**ลดลงเป็น 45.4 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 48.76 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ลดลงจากการลดลงของรายการลูกหนี้และรายได้ค้างรับของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)** เพิ่มขึ้นเป็น 163.01 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 159 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 จากการขยายโครงข่ายและการให้บริการอย่างต่อเนื่อง
- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)**เพิ่มขึ้นเป็น 124.55 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 123.35 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 จากใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่ 26 GHz ซึ่งได้รับในระหว่างไตรมาส

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- **หนี้สินรวม** เพิ่มขึ้นเป็น 374.40 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 370.46 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ส่วนใหญ่จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**เพิ่มขึ้นเป็น 88.05 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 82.39 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ตามการขยายตัวของธุรกิจ
- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย** (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน) ลดลงร้อยละ 2.15 จาก ณ สิ้นปี 2563 เป็น 113.09 พันล้านบาท จากการทยอยจ่ายคืนหุ้นกู้
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**ของกลุ่มบริษัท เป็น 77.50 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จาก ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิในระหว่างไตรมาส

สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

งบการเงินรวม	31 มีนาคม	31 มีนาคม
หน่วย : ล้านบาท	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563
งบกระแสเงินสดรวม		
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	10,043.55	(169.85)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(16,391.39)	(33,954.98)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	6,062.03	(5,397.87)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(285.81)	(39,522.69)
ยอดยกมาต้นงวด	9,584.40	46,715.57
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	0.98	18.77
ยอดเงินคงเหลือสิ้นงวด	9,299.57	7,211.65

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน เป็น 10.04 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับ EBITDA ที่เติบโต
- กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุน ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 16.39 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 ส่วนใหญ่จากเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพื่อการชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ลดลงจากปีก่อน
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เป็น 6.06 พันล้านบาท เทียบกับ 5.40 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น

➤ **การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

- **อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร**กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 17.04 เมื่อเทียบกับร้อยละ 17.00 ในไตรมาสก่อนและร้อยละ 16.53 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการมุ่งเน้นบริหารค่าใช้จ่ายและเพิ่มคุณภาพการขาย
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** เป็น 0.57 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 0.53 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและ 0.51 เท่าในไตรมาสก่อนจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น** เพิ่มขึ้นเป็น 4.83 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เมื่อเทียบกับ 4.64 เท่าในไตรมาสก่อน และ 3.13 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีหนี้สินเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงิน โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายของกลุ่มบริษัทฯ เป็นการระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายหุ้นกู้ กลุ่มบริษัทฯ มีการค้ำประกันถึงวินัยทางการเงินอย่างเคร่งครัดและมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมที่นอกเหนือจากตลาดตราสารหนี้ เช่น กระแสเงินสด

จากการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ เงินปันผลรับ และการขายสินทรัพย์เข้ากองทุนรวม
โครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดิจิทัล (DIF) เป็นต้น

- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้** อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 3.13 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 ซึ่งลดลงจาก 3.15 เท่าในไตรมาสก่อนเนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว(รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 2.93 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเนื่องจาก EBITDA ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงินตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น
- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (cash basis)** ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 7.06 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เมื่อเทียบกับ 5.61 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2563 และ 0.97 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น
- **อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด** เป็น 0.26 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 ลดลงเมื่อเทียบกับ 0.41 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2563 ตามงวดการครบกำหนดชำระของหุ้นกู้
- **อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม** ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2564 เท่ากับ 0.0 เท่าเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

➤ **ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต**

ในไตรมาส 1 ปี 2564 อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยยังได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และสภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ส่งผลให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคชะลอตัวและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงรวมทั้งรายได้ที่หายไปจากนักท่องเที่ยวกดดันรายได้ในกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงินและรายได้จากบริการโรมมิ่งระหว่างประเทศขณะที่สถานการณ์การแข่งขันในอุตสาหกรรมค่อนข้างทรงตัว โดยผู้ให้บริการยังคงเน้นการนำเสนอแพ็คเกจค่าบริการแบบใช้งานไม่จำกัดและแพ็คเกจผสมดีไวซ์เป็นหลักและนำเสนอแพ็คเกจ 5G มากขึ้นเพื่อดึงดูดกลุ่มลูกค้าระดับบน ทั้งนี้ ทรู มูฟ เอช ขยายฐานลูกค้าระบบรายเดือนเพิ่มขึ้นแข็งแกร่งและรายงานจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุดทิวของลูกค้าย่อยรายเดือนสูงเหนืออุตสาหกรรมที่ 450 พันราย ทำให้จำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุดทิวรวมเป็น 581 พันรายในไตรมาส 1 ขยายฐานผู้ใช้บริการรวมเป็น 31.2 ล้านราย แบ่งเป็นลูกค้าระบบเติมเงิน 21.0 ล้านรายและระบบรายเดือน 10.2 ล้านราย โดยรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการรวมต่อเดือน (Blended ARPU) เป็น 213 บาท ในไตรมาส 1 ปี 2564 ในขณะเดียวกัน แนวโน้มเชิงบวกของจำนวนผู้ใช้งานและดีไวซ์ 5G ที่เพิ่มสูงขึ้นจะเป็นปัจจัยเร่งการเติบโตให้กับทรู มูฟ เอช ต่อไปทั้งในส่วนของกลุ่มลูกค้ารายย่อยและภาคธุรกิจ หนุนโดยเครือข่าย

5G ของทรูมูฟ เอช ซึ่งให้บริการแล้วทั้ง 77 จังหวัด ครอบคลุมถึงร้อยละ 98 และร้อยละ 95 ของประชากรในกรุงเทพฯและพื้นที่
โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ตามลำดับนอกจากนี้ การได้รับคลื่นความถี่ 26GHz มาเสริม
เครือข่าย 5G บนคลื่นความถี่ 2600MHz และ 700 MHz ซึ่งมีอยู่ก่อนแล้ว จะช่วยเพิ่มความแข็งแกร่งให้กับเครือข่าย 5G ของทรูมูฟ
เอช โดยคลื่นย่านmmWave(millimeter wave) นี้มีแบนด์วิธกว้างมาก รองรับความเร็วได้มากกว่า 4G ถึง 20 เท่า และยังสามารถทำ
ความเร็วไปได้ถึง 10 Gbps ในอนาคต ในขณะที่เดียวกัน ทรูมูฟ เอช ขยายความร่วมมือกับพาร์ทเนอร์ในหลากหลายอุตสาหกรรม
อย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดได้รับเลือกจากโรงพยาบาลศิริราชให้เป็นผู้นำแพลตฟอร์มคลาวด์ MEC (Multi-Access Edge
Computing) ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญของการพัฒนาเครือข่าย 5G มาร่วมพัฒนารูปแบบการใช้งาน 5G (use case) โดย MEC เป็นการ
วางระบบ Edge Computing ให้อยู่ใกล้กับผู้ใช้มากที่สุดเพื่อให้เกิดการเข้าถึงที่รวดเร็วและมีความหน่วงในการทำงานต่ำ (Low
latency) และมีความปลอดภัยสูงมากด้วยการรับส่งข้อมูลที่อยู่ภายในระบบของโรงพยาบาลอีกทั้งยังตอบโจทย์เรื่องการใช้งาน
กับแอปพลิเคชันต่าง ๆ ทั้งระบบสาธารณสุขทางไกลหรือ Telehealth IoT และการใช้งาน AI ทั้งนี้ ทรูมูฟ เอช จะเดินหน้า
ให้ความสำคัญกับคุณภาพโครงข่ายและบริการที่ครอบคลุม พร้อมเพิ่มมูลค่าผ่านคอนเทนต์ที่ตรงตามความต้องการ
และไลฟ์สไตล์ของลูกค้าอย่างต่อเนื่องตลอดจนแนวโน้มการใช้งานและดีไวส์ 5G ที่จะทยอยออกสู่ตลาดมากขึ้น จะเป็นปัจจัย
สร้างการเติบโตให้ทรูมูฟ เอช ท่ามกลางอุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีจำนวนผู้ใช้งานสูงอยู่แล้วในปัจจุบัน

การแข่งขันในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในประเทศไทย รวมถึงความเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคและ
เทคโนโลยีที่มีการใช้งานธุรกรรมและบริการดิจิทัลมากขึ้น เป็นปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต
ของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ ความมุ่งมั่นของกลุ่มบริษัทฯ ในการนำเสนอสินค้าและบริการที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าในยุค
ดิจิทัลได้ดียิ่งขึ้น การผสานบริการและสิทธิประโยชน์หลากหลายภายใต้กลุ่มทรู การมีพันธมิตรที่แข็งแกร่งด้านช่องทางกระจายทั่ว
ประเทศ รวมถึงโอกาสในการเติบโตจากการรุกการขายไปยังพื้นที่ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ ยังมีส่วนแบ่งตลาดไม่สูงนัก น่าจะส่งผลให้กลุ่ม
บริษัทฯ เติบโตได้อย่างต่อเนื่อง