

**การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**

**สำหรับงวด 3 เดือนและงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564**

ทรูมูฟ เอช มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.62 ล้านรายในปี 2564 ส่งผลให้ฐานผู้ใช้บริการรวมเพิ่มขึ้นเป็น 32.25 ล้านราย ณ สิ้นปี 2564 แบ่งเป็นกลุ่มระบบรายเดือน 10.97 ล้านรายและกลุ่มระบบเติมเงิน 21.28 ล้านราย โดยผู้ใช้บริการ 5G ยังคงเติบโตแข็งแกร่งเป็นกว่า 2 ล้านราย ด้วยความมุ่งมั่นของทรูมูฟ เอช ในการมอบประสบการณ์ 5G ประสิทธิภาพสูงให้แก่ผู้บริโภค ควบคู่ไปกับการนำเสนอแคมเปญคุ้มค่าร่วมกับดีไวซ์ และ IoT หลากหลายรุ่นจากแบรนด์ชั้นนำในราคาที่เข้าถึงได้มากยิ่งขึ้น ซึ่งตอบสนองความต้องการที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าได้เป็นอย่างดี เครือข่าย 5G ของทรูมูฟ เอช ครอบคลุมทุก 77 จังหวัดทั่วประเทศ โดยเฉพาะในพื้นที่กรุงเทพฯและเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก หรือ EEC ที่ครอบคลุมแล้วมากกว่าร้อยละ 99 ของประชากร ในขณะที่สภาวะการแข่งขันยังคงอยู่ในระดับที่สูง ผู้เล่นในตลาดยังมุ่งเน้นการนำเสนอแพ็คเกจการใช้งานดาต้าแบบไม่จำกัด (unlimited data packages) ในระดับราคาต่ำ ทำให้กีดกันรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของทั้งอุตสาหกรรม ทั้งนี้ ทรูมูฟ เอช มีรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการรวมต่อเดือน (Blended ARPU) ที่ 207 บาท ในปี 2564

รายได้จากการขายที่เติบโตได้ดี พร้อมทั้งอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจากการมุ่งเน้นบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นำไปสู่การเติบโตของ EBITDA ที่แข็งแกร่ง เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 13.99 เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 36.60 พันล้านบาทในปี 2564 หนุนโดย EBITDA ในไตรมาส 4 ปี 2564 ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.24 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน เป็น 9.86 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นตามการขยายโครงข่ายและค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่ทั้งหมด 26 GHz และ 700 MHz และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 2.90 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 และจำนวน 10.41 พันล้านบาทในปี 2564 กลุ่มบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าการมุ่งมั่นในการมอบประสบการณ์ที่ดีที่สุดให้กับลูกค้าจะสามารถรักษารฐานลูกค้าปัจจุบันพร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้นในอนาคตได้ อีกทั้งการบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นและการคงไว้ซึ่งระดับหนี้สินที่พอเหมาะจะสามารถสร้างการเติบโตให้กับความสามารถในการทำกำไรได้ต่อไป

	ไตรมาส 4		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	32.2	30.6	32.2	30.6
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	202	216	207	215

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย รายได้จากการขายสินค้า รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย และรายได้อื่น ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์และการให้บริการมีดังต่อไปนี้

ผลิตภัณฑ์/บริการ	ไตรมาส 4 ปี 2564		ไตรมาส 4 ปี 2563		ปี 2564		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น	19,728.16	57.48	19,925.73	69.62	79,023.96	67.87	80,130.28	71.16
รายได้ค่าเช่าต่อโครงข่าย (ค่า IC)	405.03	1.18	394.31	1.38	1,560.64	1.34	1,577.94	1.40
รายได้จากการขายสินค้า	11,287.88	32.89	5,461.74	19.08	23,136.72	19.87	17,979.52	15.97
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	3,023.85	8.81	3,025.98	10.57	12,094.73	10.39	12,056.93	10.71
รายได้อื่น	(122.95)	(0.36)	(187.28)	(0.65)	624.45	0.54	859.59	0.76
<b>รวมรายได้และรายได้อื่น</b>	<b>34,321.97</b>	<b>100.00</b>	<b>28,620.48</b>	<b>100.00</b>	<b>116,440.50</b>	<b>100.00</b>	<b>112,604.26</b>	<b>100.00</b>

- รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เป็น 19.73 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนร้อยละ 0.82 จากการกลับมาเปิดประเทศอีกครั้งพร้อมการผ่อนคลายมาตรการต่าง ๆ

รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในปี 2564 ลดลงร้อยละ 1.38 จากปี 2563 เป็น 79.02 พันล้านบาท จากผลกระทบของเศรษฐกิจและการกลับมาแพร่ระบาดอีกหลายระลอกของโควิด-19 ในระหว่างปี ซึ่งกดดันการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคและการจัดกิจกรรมต่าง ๆ อีกทั้งการแข่งขันในตลาดที่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงยังกดดันรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ในขณะที่ฐานผู้ใช้บริการ 5G และระบบรายเดือนยังคงเติบโตได้สูงต่อเนื่อง

ทรูมูฟ เอช มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.62 ล้านราย ในปี 2564 ขยายฐานผู้ใช้บริการเป็น 32.25 ล้านราย แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 21.28 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 10.97 ล้านราย มีรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการรวมต่อเดือน (Blended ARPU) เป็น 207 บาทในปี 2564
- รายได้จากการขายสินค้า เป็น 23.14 พันล้านบาทในปี 2564 เติบโตแข็งแกร่งจาก 17.98 พันล้านบาทในปี 2563 หรือร้อยละ 28.68 จากผลตอบรับที่ดีต่อแคมเปญในการขายโทรศัพท์เคลื่อนที่โดยเฉพาะอย่างยิ่ง iPhone รุ่นใหม่ซึ่งในปี 2564 ที่ผ่านมามีเปิดตัวเร็วกว่ารุ่นก่อน นอกจากนี้การกลับมาเปิดบริการของร้านค้าในไตรมาสที่ 4 ส่งผลให้รายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นทั้งจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยเพิ่มที่ร้อยละ 106.67 และร้อยละ 255.59 ตามลำดับ ทั้งนี้กำไรจากการขายปรับตัวดีขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งในไตรมาสที่ 4 ที่มี margin จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 1 ส่งผลให้ขาดทุนสุทธิจากการขายลดลงเกินกว่าครึ่งเมื่อเทียบกับปี 2563

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

ต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย	ไตรมาส 4 ปี 2564		ไตรมาส 4 ปี 2563		ปี 2564		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการให้บริการรวม	18,112.68	61.89	18,064.33	75.55	71,202.94	75.00	72,884.25	78.75
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	555.59	1.90	647.35	2.71	1,890.54	1.99	2,164.46	2.34
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	416.02	1.42	539.65	2.26	1,738.72	1.83	2,160.89	2.33
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	9,279.33	31.71	10,191.19	42.62	38,439.07	40.49	43,174.43	46.65
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	7,861.74	26.86	6,686.15	27.96	29,134.62	30.69	25,384.48	27.43
ต้นทุนขาย	11,152.30	38.11	5,847.38	24.45	23,730.80	25.00	19,673.00	21.25
<b>รวมต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย</b>	<b>29,264.98</b>	<b>100.00</b>	<b>23,911.71</b>	<b>100.00</b>	<b>94,933.74</b>	<b>100.00</b>	<b>92,557.24</b>	<b>100.00</b>

- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** (ประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการ ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร) เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.62 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน เป็น 33.63 พันล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.78 เมื่อเทียบกับปี 2563 เป็น 112.90 พันล้านบาทในปี 2564 ส่วนใหญ่จากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 ด้วย margin ที่เพิ่มขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ** ในไตรมาส 4 ปี 2564 ลดลงร้อยละ 92.44 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและลดลงร้อยละ 69.45 ในปี 2564 จากการบริหารกลยุทธ์ด้านราคาอย่างเหมาะสม
- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก** (ประกอบด้วยต้นทุนในการให้บริการไม่รวมค่า IC และค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร) เป็น 12.46 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 ลดลงร้อยละ 6.24 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และเป็น 51.86 พันล้านบาทในปี 2564 ซึ่งลดลงร้อยละ 6.80 เมื่อเทียบกับปี 2563 เป็นผลมาจากมาตรการบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในหลากหลายรายการ ไม่ว่าจะเป็นต้นทุนด้านโรมมิ่ง ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับเครือข่าย บุคลากร และค่าใช้จ่ายด้านการขายและการทำการตลาด
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เป็น 9.04 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.14 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และเป็น 33.69 พันล้านบาทในปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.48 เมื่อเทียบกับปี 2563 จากการขยายโครงข่าย รวมถึงโครงข่าย 5G ในย่านสำคัญใน 77 จังหวัด โดยมีอัตราครอบคลุมนประชากรในพื้นที่กรุงเทพฯ และ EEC มากกว่าร้อยละ 99 ในขณะที่ ค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่ 700 MHz และ 26 GHz ยังเป็นอีกปัจจัยที่ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน
- **ต้นทุนทางการเงิน** เป็น 3.28 พันล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2564 และ 13.21 พันล้านบาทในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาตและเงินกู้ยืมเพื่อสนับสนุนการขายตัวของธุรกิจและการจ่ายค่าใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่

➤ กำไรและขาดทุน

งบการเงินรวม	ไตรมาส 4	ไตรมาส 4	ปี	ปี
หน่วย: ล้านบาท	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563
รวมรายได้	34,444.92	28,807.76	115,816.05	111,744.67
รวมต้นทุน	(29,264.98)	(23,911.71)	(94,933.74)	(92,557.24)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	5,179.94	4,896.05	20,882.31	19,187.43
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,363.50)	(4,200.00)	(17,970.78)	(17,297.74)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)	9,860.36	8,483.11	36,600.09	32,108.58
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(9,043.92)	(7,787.06)	(33,688.56)	(30,218.89)
กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	816.44	696.05	2,911.52	1,889.68
ต้นทุนทางการเงิน	(3,281.59)	(3,165.66)	(13,213.29)	(12,418.10)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	(523.31)	(194.77)	100.33	597.88
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00	7.89
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(2,988.46)	(2,664.38)	(10,201.44)	(9,922.65)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	92.50	360.50	(211.74)	1,555.94
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท	(2,897.21)	(2,301.19)	(10,392.81)	(8,357.93)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.25	(2.26)	(20.37)	(8.77)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(2,895.96)	(2,303.45)	(10,413.18)	(8,366.70)

- กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็น 5.18 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.80 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและเป็น 20.88 พันล้านบาทในปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.83 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการมุ่งเน้นบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนการให้บริการลดลง และอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นจากร้อยละ 17.17 ในปี 2563 มาเป็นร้อยละ 18.03 ในปี 2564 หนุนโดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายที่ดีขึ้นในไตรมาสที่ 4 ขณะที่ EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.24 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนเป็น 9.86 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.99 เมื่อเทียบกับปี 2563 เป็น 36.60 พันล้านบาทในปี 2564 จากการมุ่งเน้นบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อาทิ ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการโรมมิ่ง เครือข่าย บุคลากร และการขายและการทำการตลาด
- อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นตามการขยายโครงข่ายและค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่ และต้นทุนทางการเงินเพื่อสนับสนุนการขายตัวของธุรกิจส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 2.90 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2564 และจำนวน 10.41 พันล้านบาทในปี 2564

**การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**

งบการเงินรวม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
หน่วย: ล้านบาท	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,734.20	9,584.40
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	52,508.93	48,761.24
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,200.51	4,375.30
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนทั่วไป)	14,159.77	19,532.60
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>75,603.41</b>	<b>82,253.54</b>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	171,256.31	158,999.60
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	117,190.99	123,349.25
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5,367.00	5,500.86
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน)	83,296.32	80,251.97
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>377,110.61</b>	<b>368,101.68</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>452,714.02</b>	<b>450,355.21</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	95,317.73	82,389.78
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,536.48	31,718.81
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	27,000.00
ส่วนของหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,677.41	8,831.67
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.07	16.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	10,934.41	12,553.29
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>135,467.10</b>	<b>162,509.96</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	79,431.155	83,853.83
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	533.71	585.04
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	714.40	853.62
หนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ	47,297.90	55,521.54
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (รวมประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอน)	119,737.61	67,138.06
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>247,715.17</b>	<b>207,952.09</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>383,182.26</b>	<b>370,462.05</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	141,959.31	141,959.31
ขาดทุนสะสม	(64,334.85)	(53,993.83)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(8,348.92)	(8,348.90)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	256.22	276.59
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>69,531.75</b>	<b>79,893.17</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>452,714.02</b>	<b>450,355.21</b>

## สินทรัพย์

- **สินทรัพย์รวม**เพิ่มขึ้นเป็น 452.71 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 450.36 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ส่วนใหญ่จากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นตามการขยายโครงข่ายและการให้บริการ
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น(สุทธิ)** เพิ่มขึ้นเป็น 52.51 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 48.76 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ตามการขยายตัวของธุรกิจต่อเนื่อง
- **สินค้างเหลือ (สุทธิ)** ลดลงเป็น 1.20 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 4.38 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 จากยอดขายที่เพิ่มขึ้นควบคู่ไปกับการมุ่งเน้นมาตรการบริหารจัดการสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)** เพิ่มขึ้นเป็น 171.26 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 159 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 จากการขยายโครงข่ายและการให้บริการอย่างต่อเนื่อง
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น** (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน) เพิ่มขึ้นเป็น 83.30 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 80.25 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 จากเงินประกันระยะยาวเพื่อเป็นหลักประกันเงินค่าใบอนุญาตที่ยังไม่ได้ชำระ

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- **หนี้สินรวม** เพิ่มขึ้นเป็น 383.18 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 370.46 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 จากเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจ
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**เพิ่มขึ้นเป็น 95.32 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 82.39 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 ตามการขยายตัวของธุรกิจ
- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย** (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.17 จาก ณ สิ้นปี 2563 เป็น 157.1 พันล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจ
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 69.53 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.97 จาก ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิในระหว่างงวด

**สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน**

งบการเงินรวม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
หน่วย : ล้านบาท	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563
<b>งบกระแสเงินสดรวม</b>		
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	30,928.41	25,490.72
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(39,416.27)	(57,275.06)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	6,632.19	(5,366.41)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(1,855.67)</b>	<b>(37,150.75)</b>
ยอดยกมาต้นงวด	9,584.40	46,715.57
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	5.47	19.58
<b>ยอดเงินคงเหลือสิ้นงวด</b>	<b>7,734.20</b>	<b>9,584.40</b>

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** เป็น 30.93 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับ EBITDA ที่เติบโต
- **กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุน** ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 39.42 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ส่วนใหญ่จากเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพื่อการชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ลดลงจากปีก่อน
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** ณ สิ้นปี 2564 เป็น 6.63 พันล้านบาท เทียบกับ ลบ 5.37 พันล้านบาทปีก่อน จากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น

➤ **การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

- **อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร** กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 18.03 เมื่อเทียบกับร้อยละ 17.17 ของปีก่อน เกิดจากการมุ่งเน้นบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** เป็น 0.56 เท่า ณ สิ้นปี 2564 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 0.51 เท่าของ ณ สิ้นปีก่อน เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง ส่วนใหญ่จากการทยอยชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น
- **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น** เพิ่มขึ้นเป็น 5.51 เท่า ณ สิ้นปี 2564 เมื่อเทียบกับ 4.64 ของ ณ สิ้นปีก่อนโดยมีหนี้สินเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท สามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงิน โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายของกลุ่มบริษัท เป็นการระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กลุ่มบริษัท มีการคำนึงถึงวินัยทางการเงินอย่างเคร่งครัดและมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมที่นอกเหนือจาก

ตลาดตราสารหนี้ เช่น กระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ เงินปันผลรับ และการขายสินทรัพย์เข้ากองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดิจิทัล (DIF) เป็นต้น

- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้** อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ของกลุ่มบริษัท เป็น 3.39 เท่า ในปี 2564 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 3.05 เท่าในปีก่อน ตาม EBITDA ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท สามารถชำระหนี้และปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงินตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น
- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (cash basis)** ของกลุ่มบริษัท เป็น 4.09 เท่า ณ ปี 2564 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 3.65 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น
- **อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด** เป็น 0.12 เท่า ณ สิ้นปี 2564 ลดลงเมื่อเทียบกับ 0.41 เท่า ณ สิ้นปี 2563 ตามงวดการครบกำหนดชำระ
- **อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม** ณ สิ้นปี 2564 เท่ากับ 0.0 เท่า เนื่องจากกลุ่มบริษัท ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

➤ **ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานของบริษัท ในอนาคต**

อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยยังได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ยังอยู่ในระดับที่สูง โดยในปี 2564 การกลับมาระบาดของ COVID-19 ระหว่างปียังคงส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและกิจกรรมทางธุรกิจอย่างต่อเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ กำลังซื้อของผู้บริโภคยังคงชะลอตัวและการใช้จ่ายยังอยู่ในความระมัดระวัง มาตรการป้องกันการแพร่ระบาดที่เข้มงวดในบางไตรมาสทำให้ร้านค้าต้องปิดตัว และการเปิดประเทศอีกครั้งเพื่อรับนักท่องเที่ยวเดือนออกไป ปัจจัยเหล่านี้กดดันรายได้อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 4 ปี 2564 สถานการณ์ดีขึ้นด้วยการฉีดวัคซีนที่ครอบคลุมจำนวนประชากรมากขึ้น รัฐบาลสามารถผ่อนปรนมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดได้ ส่งผลให้รายได้โทรศัพท์เคลื่อนที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ทรูมูฟ เอช มุ่งมั่นเพื่อเพิ่มศักยภาพการให้บริการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของโครงข่าย 5G ที่ขยายครอบคลุมย่านสำคัญของทั้ง 77 จังหวัดทั่วประเทศ โดยเฉพาะในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑลและเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก หรือ EEC ที่ครอบคลุมประชากรแล้วมากกว่าร้อยละ 99 พร้อมรองรับความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้นในพื้นที่ดังกล่าว ทั้งนี้ผู้ใช้บริการ 5G ของทรูมูฟ เอช เติบโตแข็งแกร่งเป็นกว่า 2 ล้านรายแล้ว ณ สิ้นปี 2564 พร้อมกันนั้น ทรูมูฟ เอช ยังมุ่งมั่นในการเพิ่มมูลค่าให้กับผู้บริโภคอย่างต่อเนื่องด้วยคอนเทนต์ Virtual Reality หรือ VR (การจำลองสภาพแวดล้อมจริงเข้าไปให้เสมือนจริง) Augmented Reality หรือ AR (เทคโนโลยีโลกเสมือนผสานโลกแห่งความจริง) เกมผ่านคลาวด์ วิดีโอสตรีมมิ่งแบบ 8K และการเข้าถึงความบันเทิงที่หลากหลายและคอนเทนต์กีฬาออนไลน์ ในปี 2564 ทรูมูฟ เอชมีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.62 ล้านราย ส่งผลให้ฐานผู้ใช้บริการรวมเพิ่มขึ้นเป็น 32.25 ล้านราย ณ สิ้นปี แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 10.97 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 21.28 ล้านราย



การแข่งขันด้านราคาเพื่อรักษาและขยายฐานลูกค้ายังคงเป็นการแข่งขันหลักในตลาด ทำให้ระดับรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของทั้งอุตสาหกรรมมีแนวโน้มลดลง คาดว่าการแข่งขันด้านราคาจะยังดำเนินต่อไปในปี 2565 ทั้งนี้ทรูมูฟ เอช ยังคงยึดมั่นต่อการตอบสนองผู้บริโภค ผู้ประกอบการ และองค์กรต่าง ๆ ในยุคดิจิทัลด้วยบริการและโครงข่ายคุณภาพสูง การนำเสนอแคมเปญที่ผสมผสานดีไวซ์พร้อมสิทธิพิเศษในราคาที่เข้าถึงได้ การเติมเต็มทุกไลฟ์สไตล์ด้วยคอนเทนต์ที่หลากหลาย พร้อมทั้งการอำนวยความสะดวกในทุกช่องทางทั้งออนไลน์และออฟไลน์ที่ครอบคลุมทั่วทั้งประเทศผ่านพันธมิตรที่แข็งแกร่ง กลุ่มบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าความมุ่งมั่นในการเพิ่มคุณค่าให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่องจะสามารถสร้างการเติบโตทั้งรายได้ ฐานลูกค้าและกำไรในอนาคตต่อไป