

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือนและงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2565

ในไตรมาส 2 ปี 2565 ฐานผู้ใช้บริการของทรูมูฟ เอช เติบโตแข็งแกร่ง แม้ยังคงได้รับความกดดันจากสถานะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวค่อนข้างช้าและอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค ขณะที่ได้รับผลบวกจากการเปิดประเทศทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวกลับเข้ามาเพิ่มขึ้น โดยทรูมูฟ เอช มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 769.5 พันราย ขยายฐานผู้ใช้บริการเป็น 33.3 ล้านราย แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 21.9 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 11.4 ล้านราย หนุนโดยลูกค้า 5G ที่เติบโตสูงเป็น 3.4 ล้านราย ความสำเร็จดังกล่าวเกิดจากความพยายามอย่างไม่ลดละเพื่อตอบสนองต่อความต้องการของผู้ใช้บริการด้วยข้อเสนอพิเศษอันหลากหลาย โดยแคมเปญพิเศษที่ร่วมกับดีไวซ์ 5G อินเทอร์เน็ตได้รับผลตอบรับเป็นอย่างดี ทั้งดึงดูดผู้ใช้บริการรายใหม่ และเพิ่มจำนวนผู้ใช้ที่เดิมใช้ระบบ 3G/4G อัปเดตมาใช้ระบบ 5G ได้เป็นอย่างดี อีกทั้งยังมีการเติบโตต่อเนื่องของผู้ใช้บริการ 5G ในกลุ่มดีไวซ์ high-tier ด้วยสัญญาการให้บริการที่ยาวนานขึ้น สถานะการแข่งขันของตลาดการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีการแข่งขันที่สูง โดยผู้ให้บริการมีการนำเสนอแพ็คเกจค่าบริการใช้งานไม่จำกัด (unlimited data plan) ในระดับต่ำ ซึ่งส่งผลกระทบต่อรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของอุตสาหกรรม

EBITDA เป็น 9.57 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.01 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็น 19.06 พันล้านบาทในครั้งแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.40 ทั้งจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นและความสามารถในการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่าย ทรูมูฟ เอช มีผลขาดทุนสุทธิที่ 2.69 พันล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2564 ที่ 2.94 พันล้านบาทและลดลงจากไตรมาสก่อนที่ 3.26 พันล้านบาท หนุนโดยการเติบโตของ EBITDA และกำไรทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยน ในขณะที่ขาดทุนสุทธิเป็น 5.95 พันล้านบาทในครั้งแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้นจาก 5.33 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อนจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่สูงขึ้น เพื่อสนับสนุนการขยายโครงข่าย 5G เพื่อยกระดับประสบการณ์การใช้งานและความพึงพอใจของลูกค้า รวมถึงขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยน

กลุ่มบริษัทฯจะเร่งสร้างการเติบโตด้วยข้อเสนอที่น่าดึงดูดพร้อมแพ็คเกจที่หลากหลายสามารถเข้าถึงได้ในหลายกลุ่มลูกค้า มุ่งเน้นให้ลูกค้าได้สัมผัสกับประสบการณ์ 5G เพื่อกระตุ้นการเปลี่ยนมาเป็นผู้ใช้บริการ 5G ทั้งนี้เพื่อให้ได้รับประสบการณ์ที่ตอบโจทย์และตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น และกลุ่มบริษัทฯจะมุ่งเน้นสร้างรายได้เพิ่มจากการพ่วงขายบริการที่เพิ่มขึ้นอีกด้วย รวมถึงจะยังคงมุ่งเน้นในการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องซึ่งเหล่านี้จะเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนการเติบโตในอนาคตได้ต่อไป

	30 มิถุนายน		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2565	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2563
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	33.3	31.7	32.2	30.6
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	191	209	207	215

➤ **รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ**

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย รายได้จากการขายสินค้า รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย และรายได้อื่น ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์และการให้บริการมีดังต่อไปนี้

ผลิตภัณฑ์/บริการ	ไตรมาส 2 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2564		งวด 6 เดือน ปี 2565		งวด 6 เดือน ปี 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่	19,561.33	70.57	19,989.22	73.30	38,903.89	69.51	39,728.33	71.46
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	333.05	1.20	382.46	1.40	660.63	1.18	748.20	1.35
รายได้จากการขายสินค้า	4,529.74	16.34	3,772.21	13.83	10,257.09	18.33	8,674.42	15.60
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	3,024.29	10.91	3,023.13	11.09	6,048.49	10.81	6,047.24	10.88
รายได้อื่น	271.92	0.98	101.94	0.37	101.70	0.18	394.46	0.71
รวมรายได้และรายได้อื่น	27,720.33	100.00	27,268.97	100.00	55,971.81	100.00	55,592.65	100.00

- **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** เป็น 19.56 พันล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.13 จากไตรมาสก่อน แต่อ่อนตัวลงร้อยละ 2.14 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเป็น 38.90 พันล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2565 ลดลงร้อยละ 2.08 จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ช้า อัตราเงินเฟ้อที่สูง และโควิด-19 ที่กระทบต่อการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค ประกอบกับการแข่งขันในตลาดที่รุนแรงกดดัน ARPU

ทั้งนี้ โทร มูฟ เอช มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 769.5 พันรายในไตรมาส 2 ปี 2565 ขยายฐานผู้ใช้บริการเป็น 33.3 ล้านราย แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 21.9 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 11.4 ล้านราย มีรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการรวมต่อเดือน (Blended ARPU) เป็น 191 บาท

- **รายได้จากการขายสินค้า** เป็น 4.53 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.08 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนซึ่งได้รับผลกระทบจากช่วงล็อกดาวน์และลดลงร้อยละ 20.91 จากไตรมาสก่อนตามฤดูกาลการขายจากการเปิดตัวเครื่องโทรศัพท์รุ่นใหม่ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันทั้งอุตสาหกรรม และเป็น 10.26 พันล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.25 จากฐานรายได้ที่ต่ำของช่วงเดียวกันในปีก่อนซึ่งได้รับผลกระทบจากช่วงล็อกดาวน์
- **รายได้อื่น** เป็น 271.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 166.73 จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และเป็น 101.70 ล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2565 ลดลงร้อยละ 74.22 จากดอกเบี้ยรับลดลง

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

ต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย	ไตรมาส 2 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2564		งวด 6 เดือน ปี 2565		งวด 6 เดือน ปี 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการให้บริการรวม	18,100.04	79.94	17,652.92	81.68	35,994.15	77.90	35,728.80	79.63
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	470.60	2.08	448.46	2.08	907.89	1.96	787.80	1.76
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	342.57	1.51	443.29	2.05	676.70	1.46	870.01	1.94
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	9,609.22	42.44	9,679.09	44.78	18,978.04	41.07	20,243.85	45.12
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	7,677.64	33.91	7,082.08	32.77	15,431.52	33.40	13,827.14	30.82
ต้นทุนขาย	4,541.37	20.06	3,959.55	18.32	10,210.80	22.10	9,137.71	20.37
รวมต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย	22,641.41	100.00	21,612.47	100.00	46,204.95	100.00	44,866.51	100.00

- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** เป็น 27.19 พันล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.77 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 3.06 จากไตรมาสก่อน และเป็น 55.24 พันล้านบาท ในครึ่งปีแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.66 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เกิดจากต้นทุนขายที่แปรผันสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นและลดลงในแต่ละไตรมาสและช่วง 6 เดือนแรกของปี
- **ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ** ในไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 84.35 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และลดลงร้อยละ 86.81 ในครึ่งแรกของปี 2565 จากอัตราค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่ลดลงและการบริหารกลยุทธ์ด้านราคาอย่างเหมาะสม
 - **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก** (ประกอบด้วยต้นทุนในการให้บริการ ไม่รวมค่า IC และค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร) เป็น 12.52 พันล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2565 ทรงตัว (เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25) จากไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 8.56 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และเป็น 25.01 พันล้านบาทในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 ลดลงร้อยละ 8.86 จากช่วงเดียวกันในปีก่อน เป็นผลจากมาตรการบริหารค่าใช้จ่ายและเพิ่ม productivity อย่างต่อเนื่อง อาทิ ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับบุคลากร ค่าใช้จ่ายด้านการขายและการตลาด และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสำนักงาน
 - **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เป็น 9.32 พันล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.14 จาก ไตรมาสก่อน และร้อยละ 13.95 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และเป็น 18.44 พันล้านบาทในครึ่งแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.50 จากช่วงเดียวกันในปีก่อน จากการขยายโครงข่ายเพื่อเสริมสร้างประสิทธิภาพของเครือข่ายและการให้บริการที่ครอบคลุมพื้นที่มากยิ่งขึ้น รวมถึงค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่

- **ต้นทุนทางการเงิน** เป็น 3.26 พันล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 1.98 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.21 จากไตรมาสก่อนตามการลดลงของต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาต

➤ **กำไรและขาดทุน**

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2565	ไตรมาส 2 พ.ศ. 2564	งวด 6 เดือน พ.ศ. 2565	งวด 6 เดือน พ.ศ. 2564
รวมรายได้	27,448.41	27,167.02	55,870.10	55,198.19
รวมต้นทุน	(22,641.41)	(21,612.47)	(46,204.95)	(44,866.51)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	4,807.00	5,554.56	9,665.16	10,331.69
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(4,549.83)	(5,106.43)	(9,037.18)	(9,471.09)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)	9,572.73	8,623.17	19,063.51	16,961.14
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(9,315.56)	(8,175.05)	(18,435.53)	(16,100.54)
กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	257.17	448.13	627.97	860.60
ต้นทุนทางการเงิน	(3,258.83)	(3,324.70)	(6,478.75)	(6,624.84)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	230.04	(44.19)	(223.22)	214.36
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(2,771.63)	(2,920.76)	(6,073.99)	(5,549.89)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	77.25	(32.70)	111.25	204.63
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท	(2,689.69)	(2,941.42)	(5,951.70)	(5,329.54)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4.69)	(12.04)	(11.05)	(15.72)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(2,694.38)	(2,953.46)	(5,962.74)	(5,345.26)

- กลุ่มบริษัทฯ มี**กำไรขั้นต้น**เป็น 4.81 พันล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2565 และเป็น 9.67 พันล้านบาทในครั้งแรกของปี 2565 ลดลงร้อยละ 13.46 และร้อยละ 6.45 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนจากรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่อ่อนตัวลง
- EBITDA เป็น 9.57 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.01 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ และเป็น 19.06 พันล้านบาทในครั้งแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.40 ทั้งจากรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นและความสามารถในการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่าย
- โทร มูฟ เอช มี**ผลขาดทุนสุทธิ**ที่ 2.69 พันล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 2565 ขาดทุนลดร้อยละ 8.56 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และลดร้อยละ 17.54 จากไตรมาสก่อน จาก EBITDA ที่เติบโต และกำไรทางบัญชีจาก

อัตราแลกเปลี่ยน และมีผลขาดทุนสุทธิที่ 5.95 พันล้านบาทในครั้งแรกของปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.67 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่สูงขึ้น เพื่อสนับสนุนการขยายโครงข่าย 5G เพื่อยกระดับประสบการณ์การใช้งานและความพึงพอใจของลูกค้า รวมถึงขาดทุนทางบัญชีจากอัตราแลกเปลี่ยน

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	30 มิถุนายน	31 ธันวาคม
	พ.ศ.2565	พ.ศ.2564
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,096.43	7,734.20
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	47,908.26	52,508.93
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,037.35	1,200.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนทั่วไป)	14,051.01	14,159.77
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	74,093.04	75,603.41
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	169,669.16	171,256.31
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	112,388.04	117,190.99
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5,498.92	5,367.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาวะผูกพัน)	81,056.20	83,296.32
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	368,612.32	377,110.61
รวมสินทรัพย์	442,705.36	452,714.02
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,790.06	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	84,733.42	95,317.73
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,742.51	18,536.48
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00
ส่วนของหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,671.55	10,677.41
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.33	1.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	9,887.86	10,934.41
รวมหนี้สินหมุนเวียน	126,825.73	135,467.10
เงินกู้ยืมระยะยาว	81,305.44	79,431.55
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	463.05	533.71
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	749.99	714.40
หนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ	38,384.39	47,297.90
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (รวมประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอน)	131,407.77	119,737.61
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	252,310.63	247,715.17
รวมหนี้สิน	379,136.36	383,182.26
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	141,959.31	141,959.31
ขาดทุนสะสม	(70,286.55)	(64,334.85)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(8,348.93)	(8,348.92)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	245.17	256.22
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	63,569.00	69,531.75
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	442,705.36	452,714.02

สินทรัพย์

- **สินทรัพย์รวม**ลดลงเป็น 442.71 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 452.71 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ส่วนใหญ่จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ลดลง
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น(สุทธิ)** ลดลงเป็น 47.91 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 52.51 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ด้วยการมุ่งเน้นขยายฐานลูกค้าคุณภาพและมาตรการการเก็บหนี้ที่รัดกุมและมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)** ลดลงเป็น 169.67 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 171.26 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด
- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)** ลดลงเป็น 112.39 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 117.19 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่ในระหว่างงวด
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน)** ลดลงเป็น 81.06 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 83.30 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ในระหว่างงวด

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- **หนี้สินรวม**ลดลงเป็น 379.14 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 383.18 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการที่มีการจ่ายชำระในระหว่างงวด
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**ลดลงเป็น 84.73 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 95.32 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการชำระเงินให้กับเจ้าหนี้การค้า
- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย** (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน) เพิ่มขึ้นเป็น 175.94 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 157.07 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้น
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 63.57 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.58 จาก ณ สิ้นปี 2564 ที่ 69.53 พันล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิในระหว่างงวด

สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

งบการเงินรวม หน่วย : ล้านบาท	30 มิถุนายน	30 มิถุนายน
	พ.ศ.2565	พ.ศ.2564
งบกระแสเงินสดรวม		
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	10,143.56	16,248.37
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(21,834.23)	(23,934.83)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	15,057.30	7,361.87
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	3,366.63	(324.59)
ยอดยกมาต้นงวด	7,734.20	9,584.40
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	(4.40)	6.64
ยอดเงินคงเหลือสิ้นงวด	11,096.43	9,266.45

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** เป็น 10.14 พันล้านบาท ณ สิ้น 30 มิถุนายน ปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนจากความต้องการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นโดยมีการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าในระหว่างงวด รวมถึงเงินสดจ่ายสำหรับดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น
- **กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุน** เป็น 21.83 พันล้านบาท ณ สิ้น 30 มิถุนายน ปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อนจากเงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพื่อการชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ลดลงจากปีก่อน
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** ณ สิ้น 30 มิถุนายน ปี 2565 เป็น 15.06 พันล้านบาท เทียบกับ 7.36 พันล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ระยะยาวและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น

➤ **การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

- **อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร** กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 2565 เป็นร้อยละ 17.51 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 20.45 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 17.09 ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นแปรผันตามการทิศทางการเคลื่อนไหวของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** เป็น 0.58 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับ 0.56 เท่าในไตรมาสก่อนและ 0.55 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน
- **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น** เพิ่มขึ้นเป็น 5.96 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 เมื่อเทียบกับ 5.09 ของช่วงเดียวกันในปีก่อนและ 5.72 ณ สิ้นไตรมาสก่อน จากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงเพราะผลขาดทุนสุทธิในระหว่างงวด

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงิน โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายของกลุ่มบริษัทฯ เป็นการระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายหุ้นกู้ กลุ่มบริษัทฯ มีการค้ำประกันถึงวินัยทางการเงินอย่างเคร่งครัดและมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมที่นอกเหนือจากตลาดตราสารหนี้ เช่น กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เงินปันผลรับ และการขายสินทรัพย์เข้ากองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคมดิจิทัล (DIF) เป็นต้น

- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้** อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 3.49 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ 3.15 ของช่วงเดียวกันในปีก่อนตาม EBITDA ที่เติบโตขึ้น ในขณะที่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 3.59 เท่าในไตรมาสก่อนตามดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงินตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น
- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (cash basis)** ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 3.13 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ของปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับ 5.72 เท่า ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ปรับตัวลดลงจากการชำระเจ้าหนี้การค้า
- **อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด** เป็น 0.12 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับ 0.23 เท่า ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ 0.14 เท่า ณ สิ้นไตรมาสก่อนตามงวดการครบกำหนดชำระ
- **อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม** ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2565 เท่ากับ 0.0 เท่าเนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

➤ **ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต**

ในไตรมาส 2 ปี 2565 อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยยังได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้า อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น และการแพร่ระบาดของอย่างต่อเนื่องของ COVID-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อและการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค ในขณะที่การแข่งขันในตลาดยังคงรุนแรงและมุ่งเน้นที่การนำเสนอแพ็คเกจการใช้งานดาต้าแบบไม่จำกัด (unlimited data packages) ในระดับราคาต่ำ สิ่งเหล่านี้กดดัน ARPU และความสามารถในการทำกำไรของผู้เล่นในอุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในไตรมาส 2 ปี 2565 โทร มูฟ เอช มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 7.7 แสนราย ขยายฐานผู้ใช้บริการรวมเป็น 33.3 ล้านราย แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 21.9 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 11.4 ล้านราย มีรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการรวมต่อเดือน (Blended ARPU) เป็น 191 บาท ฐานลูกค้าที่เติบโตแข็งแกร่งนี้เป็นผลมาจากความมุ่งมั่นในการพัฒนาโครงข่าย 5G และการมอบข้อเสนอที่หลากหลายเพื่อเข้าถึงผู้ใช้บริการในหลายกลุ่มเป้าหมาย สามารถเติมเต็มและตอบรับต่อความ

ต้องการของผู้ใช้บริการได้เป็นอย่างดี พร้อมการพุ่งขายสินค้าที่รองรับการใช้งานระบบ 5G ในหลายช่วงราคาเพื่อกระตุ้นการเปลี่ยนจากระบบ 3G/4G มาสู่ระบบ 5G ของลูกค้าซึ่งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดี รวมถึงผลบวกจากการเปิดประเทศที่ทำให้นักท่องเที่ยวเข้ามาในประเทศไทยมากยิ่งขึ้น

ทรูมูฟ เอช จะยังเดินหน้าสร้างการเติบโตโดยมุ่งเน้นที่การยกระดับประสบการณ์การใช้งานและข้อเสนอที่ตรงใจให้แก่ผู้บริการ โดยเฉพาะผู้บริการ 5G ซึ่งในปลายเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมาได้มีการเปิดตัวแคมเปญใหม่ True Unlock ซึ่งเพิ่มความคุ้มค่าให้กับผู้บริการในการรับชมคอนเทนต์และการแข่งขันกีฬา โดยเฉพาะอย่างยิ่งการแข่งขันฟุตบอลพรีเมียร์ลีกฤดูกาลใหม่ที่จะเริ่มต้นในไตรมาส 3 ทั้งนี้ไม่เพียงเป็นการมอบประสบการณ์ด้านความบันเทิงเพิ่มขึ้นให้แก่ลูกค้า ข้อเสนอดังกล่าวยังสามารถสร้างรายได้เพิ่มให้แก่กลุ่มบริษัทในอนาคตได้อีกด้วย ทรูมูฟ เอช มีความพยายามอย่างไม่ลดละที่จะยกระดับมาตรฐานการให้บริการให้ดียิ่งขึ้นด้วยโครงข่าย 5G ที่ครอบคลุมทั่วประเทศ พร้อมช่องทางให้บริการแบบออนไลน์และออฟไลน์ที่ผนึกกำลังจากพันธมิตรทางธุรกิจในทุกจังหวัด เพิ่มความสะดวกสบายในการเข้าถึง เพื่อให้ลูกค้าทุกคนสามารถสัมผัสถึงการเชื่อมต่อแบบไร้ขอบเขตได้ทุกที่และทุกเวลา

การแข่งขันในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในประเทศไทย รวมถึง ความเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคและเทคโนโลยีที่มีการใช้งานธุรกรรมและบริการดิจิทัลมากขึ้น เป็นปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคตของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ความมุ่งมั่นของกลุ่มบริษัท ในการนำเสนอสินค้าและบริการที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าในยุคดิจิทัลได้ดียิ่งขึ้น การผสานบริการและสิทธิประโยชน์หลากหลายภายใต้กลุ่มทรู การมีพันธมิตรที่แข็งแกร่งด้านช่องทางกระจายทั่วประเทศ รวมถึงโอกาสในการเติบโตจากการรุกการขายไปยังพื้นที่ซึ่งกลุ่มบริษัท ยังมีส่วนแบ่งตลาดไม่สูงนัก น่าจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง