

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวด 3 เดือนและงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2565

ทรูมูฟ เชน มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.5 ล้านรายในปี 2565 ส่งผลให้ฐานผู้ใช้บริการรวมเพิ่มขึ้นเป็น 33.8 ล้านราย ณ สิ้นปี 2565 แบ่งเป็นกลุ่มระบบรายเดือน 11.7 ล้านรายและกลุ่มระบบเติมเงิน 22.1 ล้านรายโดยผู้ใช้บริการ 5G ยังคงเติบโตต่อเนื่องหนุนโดยประสิทธิภาพด้านเครือข่ายและการให้บริการ รวมถึงข้อเสนอที่ฟังก์ชันกับดีไวซ์ 5G หลากหลายรุ่นและคอนเทนต์เอ็กซ์คลูซีฟต่าง ๆ อย่างไรก็ตามยังมีแรงกดดันจากการระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภคโดยเฉพาะในกลุ่มที่อ่อนไหวต่อราคา รวมถึงการแข่งขันในตลาดที่ยังคงอยู่ในระดับสูงโดยมุ่งเน้นการนำเสนอแพ็คเกจสำหรับการใช้งานดาต้าแบบไม่จำกัด กระทบต่อรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ซึ่งอ่อนตัวลงมาที่ 189 บาทในปี 2565 ทั้งนี้การแข่งขันในตลาดมีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้นจากการที่ผู้ใช้บริการในอุตสาหกรรมหันมามุ่งเน้นแข่งขันด้วยการนำเสนอสินค้าและสิทธิประโยชน์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่มมากขึ้น

ภาวะทางเศรษฐกิจและการแข่งขันข้างต้นส่งผลให้รายได้จากการให้บริการและการขายอ่อนตัวลง แต่ EBITDA ในปี 2565 ยังทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนด้วยความพยายามอย่างมุ่งมั่นในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้นตามการขยายโครงข่ายและค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ อาทิ การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่คาดว่าจะมีความซ้ำซ้อนในบริษัทใหม่ที่จะเกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 8.95 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 และจำนวน 18.04 พันล้านบาทในปี 2565 กลุ่มบริษัทฯเชื่อมั่นว่าการพัฒนาอย่างไม่หยุดยั้งเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า มุ่งเน้นที่บริการคุณภาพสูงและสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ที่เฉพาะเจาะจงและตรงใจจะเป็นกลยุทธ์สำคัญในการรักษาและขยายฐานลูกค้าในเวลาเดียวกัน อีกทั้งการมีวินัยทางการเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับปรุงและเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายจะเป็นกุญแจหลักในการผลักดันการเติบโตต่อไปในอนาคตต่อไป

	ไตรมาส 4		31 ธันวาคม	
	พ.ศ. 2565	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2565	พ.ศ. 2564
จำนวนผู้ใช้บริการของกลุ่มบริษัทฯ – Subscriber (ล้านราย)	33.8	32.2	33.8	32.2
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน – ARPU (บาท)	186	202	189	207

➤ รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอื่น รายได้ค่าเช่าต่อโครงข่าย รายได้จากการขายสินค้า รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย และรายได้อื่น ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทฯแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์และการให้บริการมีดังต่อไปนี้

ผลิตภัณฑ์/บริการ	ไตรมาส 4 ปี 2565		ไตรมาส 4 ปี 2564		ปี 2565		ปี 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่	19,065.88	72.25	19,728.16	57.15	77,559.71	71.66	79,023.96	67.87
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	342.28	1.30	405.03	1.17	1,343.17	1.24	1,560.64	1.34
รายได้จากการขายสินค้า	5,389.71	20.42	11,287.88	32.70	20,771.92	19.19	23,136.72	19.87
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย	1,545.25	5.86	3,023.85	8.76	8,311.53	7.68	12,094.73	10.39
รายได้อื่น	45.27	0.17	77.18	0.22	244.80	0.23	624.45	0.54
รวมรายได้และรายได้อื่น	26,388.38	100.00	34,522.10	100.00	108,231.13	100.00	116,440.50	100.00

- **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่** เป็น 19.07 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 ซึ่งลดลงร้อยละ 3.36 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และลดลงร้อยละ 1.85 จากปี 2564 เป็น 77.56 พันล้านบาทในปี 2565 จากรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ที่อ่อนตัวลงจากผลกระทบทางด้านเศรษฐกิจซึ่งกระทบต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค รวมถึงการแข่งขันในตลาดที่ยังคงอยู่ในระดับสูงด้วยข้อเสนอแพ็คเกจสำหรับการใช้งานดาต้าแบบไม่จำกัด ในขณะที่บริการ 5G ยังเติบโตได้แข็งแกร่งและเห็นผลบวกจากการกลับมาของนักท่องเที่ยว

ทรูมูฟ เลข มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.5 ล้านรายในปี 2565 ขยายฐานผู้ใช้บริการเป็น 33.8 ล้านราย แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 22.1 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 11.7 ล้านราย มีรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการรวมต่อเดือน (Blended ARPU) เป็น 189 บาทในปี 2565

- **รายได้จากการขายสินค้า** เป็น 5.39 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 52.25 จากฐานที่สูงในไตรมาส 4 ปี 2564 ซึ่งร้านค้ากลับมาเปิดอีกครั้งหลังมีการยกเลิกมาตรการต่าง ๆ เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลให้รายได้จากการขายสินค้าในปี 2565 ลดลงร้อยละ 10.22 จากปี 2564 เป็น 20.77 พันล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2565 มี margin จากการขายที่ร้อยละ 0.28 เมื่อเทียบกับขาดทุนจากการขายในปี 2564
- **รายได้ค่าเช่าและค่าบริการอุปกรณ์โครงข่าย** เป็น 1.55 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 48.90 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และเป็น 8.31 พันล้านบาทในปี 2565 ลดลงร้อยละ 31.28 จากปีก่อน จากการบรรลุข้อตกลงในการแก้ไขสัญญาการใช้คลื่น 850MHz เพื่อสะท้อนการใช้งานจริง ซึ่งส่งผลให้ทั้งรายได้และต้นทุนที่เกี่ยวข้องลดลงโดยผลต่างสุทธิระหว่างรายได้และค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่งผลเชิงบวกต่อ EBITDA

➤ **ต้นทุน และ ค่าใช้จ่าย**

ต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย	ไตรมาส 4 ปี 2565		ไตรมาส 4 ปี 2564		ปี 2565		ปี 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการให้บริการรวม	16,856.95	75.88	18,112.68	61.89	67,855.17	76.61	71,202.94	75.00
- ค่าใช้จ่ายในการกำกับดูแล (Regulatory Costs)	630.62	2.84	555.59	1.90	2,044.40	2.31	1,890.54	1.99
- ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย (ค่า IC)	343.05	1.54	416.02	1.42	1,359.49	1.53	1,738.72	1.83
- ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่า IC	8,244.67	37.11	9,279.33	31.71	33,842.10	38.21	38,439.07	40.49
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	7,638.61	34.38	7,861.74	26.86	30,609.18	34.56	29,134.62	30.69
ต้นทุนขาย	5,359.72	24.12	11,152.30	38.11	20,714.20	23.39	23,730.80	25.00
รวมต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย	22,216.67	100.00	29,264.98	100.00	88,569.37	100.00	94,933.74	100.00

- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** (ประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการ ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร) เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.71 จากไตรมาสก่อนเป็น 28.60 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดตามผลของฤดูกาลและเพื่อสร้างการรับรู้และความผูกพันในแบรนด์ของบริษัทมากยิ่งขึ้น แต่ลดลงร้อยละ 14.95 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนตามต้นทุนขายที่ลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขาย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลงร้อยละ 3.26 จากปีก่อนเป็น 109.22 พันล้านบาทในปี 2565 จากต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขายที่ลดลงอันเป็นผลมาจากมาตรการปรับโครงสร้างและบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น
- **ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ** ในไตรมาส 4 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 92.99 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและลดลงร้อยละ 90.83 จากปีก่อนเป็น 16.32 ล้านบาทในปี 2565 หนุนโดยการบริหารกลยุทธ์ด้านราคาอย่างเหมาะสม
- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลัก** (ประกอบด้วยต้นทุนในการให้บริการไม่รวมค่า IC และค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร) เป็น 12.41 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 ทรงตัว (ลดลงร้อยละ 0.04) จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.06 จากไตรมาสก่อน จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาดตามผลของฤดูกาลและเพื่อสร้างการรับรู้และความผูกพันในแบรนด์ของบริษัทมากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานหลักเป็น 47.26 พันล้านบาทในปี 2565 ลดลงร้อยละ 8.87 เมื่อเทียบกับปี 2564 หลัก ๆ เป็นผลมาจากการบรรลุข้อตกลงในการแก้ไขสัญญาการใช้คลื่น 850MHz เพื่อสะท้อนการใช้งานจริง ซึ่งส่งผลให้ทั้งรายได้และต้นทุนที่เกี่ยวข้องลดลง
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เป็น 9.86 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.04 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและเป็น 37.84 พันล้านบาทในปี 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.33 เมื่อเทียบกับปี 2564 จากการขยายโครงข่ายและการให้บริการอย่างต่อเนื่อง
- **ต้นทุนทางการเงิน** เป็น 3.37 พันล้านบาท ในไตรมาส 4 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมเพื่อสนับสนุนการขายตัวของธุรกิจและ 13.17 พันล้านบาทในปี 2565 ทรงตัว (ลดลงร้อยละ 0.29) จากปี 2564

➤ กำไรและขาดทุน

งบการเงินรวม	ไตรมาส 4	ไตรมาส 4	ปี	ปี
หน่วย: ล้านบาท	พ.ศ. 2565	พ.ศ. 2564	พ.ศ. 2565	พ.ศ. 2564
รวมรายได้	26,343.11	34,444.92	107,986.33	115,816.05
รวมต้นทุน	(22,216.67)	(29,264.98)	(88,569.37)	(94,933.74)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	4,126.44	5,179.94	19,416.96	20,882.31
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(6,384.19)	(4,363.50)	(20,649.57)	(17,970.78)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายจ่ายตัดบัญชี (EBITDA)	7,604.19	9,860.36	36,610.78	36,600.09
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(9,861.94)	(9,043.92)	(37,843.39)	(33,688.56)
กำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	(2,257.75)	816.44	(1,232.61)	2,911.52
ต้นทุนทางการเงิน	(3,370.53)	(3,281.59)	(13,174.78)	(13,213.29)
รายได้(ค่าใช้จ่าย) อื่น	(3,455.76)	(523.31)	(3,948.24)	100.33
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(9,084.04)	(2,988.46)	(18,355.64)	(10,201.44)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	125.14	92.50	299.27	(211.74)
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท	(8,952.27)	(2,897.21)	(18,041.17)	(10,392.81)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(6.63)	1.25	(15.19)	(20.37)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(8,958.89)	(2,895.96)	(18,056.37)	(10,413.18)

- กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็น 4.13 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 20.34 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนและเป็น 19.42 พันล้านบาทในปี 2565 ลดลงร้อยละ 7.02 เมื่อเทียบกับปีก่อนจากรายได้ที่ลดลง อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 18.03 ในปี 2564 มาเป็นร้อยละ 17.98 ในปี 2565 ตามการอ่อนตัวของรายได้ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรจากการขายสินค้าดีขึ้นเมื่อเทียบกับอัตรากำไรจากการขายที่ติดลบในปี 2564
- ขณะที่ EBITDA เป็น 7.60 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 ลดลงร้อยละ 22.88 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อนตามการอ่อนตัวของรายได้และเป็น 36.61 พันล้านบาทในปี 2565 ทรงตัวเมื่อเทียบกับ 36.60 พันล้านบาทในปี 2564
- อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นตามการขยายโครงข่ายและค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้งานคลื่นความถี่ และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ อาทิ การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่คาดว่าจะมีความซ้ำซ้อนในบริษัทใหม่ที่จะเกิดขึ้นจากการควบรวมกิจการ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 8.95 พันล้านบาทในไตรมาส 4 ปี 2565 และจำนวน 18.04 พันล้านบาทในปี 2565

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

งบการเงินรวม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
หน่วย: ล้านบาท	พ.ศ.2565	พ.ศ.2564
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	22,367.15	7,734.20
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	46,611.72	52,508.93
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,056.09	1,200.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนทั่วไป)	13,170.86	14,159.77
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	83,205.83	75,603.41
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	177,089.56	171,256.31
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	107,633.91	117,190.99
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5,501.67	5,367.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน)	77,059.29	83,296.32
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	367,284.44	377,110.61
รวมสินทรัพย์	450,490.27	452,714.02
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เงินกู้ยืมระยะสั้น	7,506.63	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	81,291.47	95,317.73
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25,766.35	18,536.48
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00
ส่วนของหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ		
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,621.53	10,677.41
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.28	1.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	10,214.52	10,934.41
รวมหนี้สินหมุนเวียน	135,400.77	135,467.10
เงินกู้ยืมระยะยาว	71,057.00	79,431.55
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	97,100.00	59,100.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	378.08	533.71
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	647.89	714.40
หนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการ	38,837.82	47,297.90
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (รวมประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอน)	55,555.17	60,637.61
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	263,575.95	247,715.17
รวมหนี้สิน	398,976.72	383,182.26
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	141,959.31	141,959.31
ขาดทุนสะสม	(82,295.58)	(64,334.85)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(8,391.21)	(8,348.92)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	241.02	256.22
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	51,513.54	69,531.75
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	450,490.27	452,714.02

สินทรัพย์

- **สินทรัพย์รวม** ลดลงเป็น 450.49 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 452.71 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 ส่วนใหญ่จากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิจากการตัดจำหน่ายใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่ของโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระหว่างปี และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น(สุทธิ)** ลดลงเป็น 46.61 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 52.51 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้
- **สินค้างเหลือ(สุทธิ)** ลดลงเป็น 1.06 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 1.20 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการมุ่งเน้นมาตรการบริหารจัดการสินค้าให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)** เพิ่มขึ้นเป็น 177.09 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 171.26 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการขยายโครงข่ายและการให้บริการอย่างต่อเนื่อง
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น** (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน) ลดลงเป็น 77.06 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 83.30 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้ระหว่างปี

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- **หนี้สินรวม** เพิ่มขึ้นเป็น 398.98 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 383.18 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจ
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** ลดลงเป็น 81.29 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 95.32 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้อุปกรณ์ในระหว่างปี
- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย** (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน) เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.24 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 201.43 พันล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจ
- **หนี้สินภายใต้สัญญาและใบอนุญาตให้ดำเนินการ** ลดลงเป็น 38.84 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 47.30 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จากการชำระค่าใบอนุญาตระหว่างปี
- **ส่วนของผู้ถือหุ้น** ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 51.51 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.91 จาก ณ สิ้นปี 2564 เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิในระหว่างงวด

สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

งบการเงินรวม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม
หน่วย : ล้านบาท	พ.ศ. 2565	พ.ศ. 2564
งบกระแสเงินสดรวม		
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	17,797.75	30,928.41
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(39,693.92)	(39,416.27)
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	36,539.47	6,632.19
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	14,643.29	(1,855.67)
ยอดยกมาต้นงวด	7,734.20	9,584.40
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	(10.34)	5.47
ยอดเงินคงเหลือสิ้นงวด	22,367.15	7,734.20

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** เป็น 17.80 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จากความต้องการใช้ เป็นเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น
- **กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุน** เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 39.69 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565 จากเงินสด จ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพื่อขยายโครงข่ายและบริการคุณภาพ
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** ณ สิ้นปี 2565 เป็น 36.54 พันล้านบาท เทียบกับ 6.63 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2564 จาก เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นและการชำระคืนเงินกู้ยืมที่น้อยลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

➤ **การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

- **อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร** กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2565 ลดลงเป็นร้อยละ 17.98 เมื่อเทียบกับ ร้อยละ 18.03 ของปีก่อน ตามรายได้ที่อ่อนตัว
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** เป็น 0.61 เท่า ณ สิ้นปี 2565 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 0.56 เท่าของ ณ สิ้นปีก่อน เนื่องจากสินทรัพย์ หมุนเวียนเพิ่มขึ้น โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น
- **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น** เพิ่มขึ้นเป็น 7.75 เท่า ณ สิ้นปี 2565 เมื่อเทียบกับ 5.51 ณ สิ้นปีก่อน โดยมีหนี้สิน เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ สามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงิน โดยหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายของ กลุ่มบริษัทฯ เป็นการระดมทุนผ่านการออกและเสนอขายหุ้นกู้และเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน กลุ่มบริษัทฯ มีการคำนึงถึง

วินัยทางการเงินอย่างเคร่งครัดและมีทางเลือกในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติมที่นอกเหนือจากตลาดตราสารหนี้ เช่น กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เงินปันผลรับ และการขายสินทรัพย์ เป็นต้น

- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้** อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) ของกลุ่มบริษัท เป็น 3.31 เท่าในปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับ 3.39 เท่าในปีก่อน จากดอกเบี้ยที่สูงขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเพื่อขยายธุรกิจ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท สามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงินตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น
- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (cash basis)** ของกลุ่มบริษัท เป็น 2.81 เท่า ณ สิ้นปี 2565 ลดลงเมื่อเทียบกับ 4.09 เท่า ณ สิ้นปีก่อน เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ลดลง
- **อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด** เป็น 0.17 เท่า ณ สิ้นปี 2565 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 0.12 เท่า ณ สิ้นปี 2564 ตามงวดการครบกำหนดชำระ
- **อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม** ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 0.0 เท่า เนื่องจากกลุ่มบริษัท ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

➢ **ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคต**

ในปี 2565 การระบาดของ COVID-19 บรรเทาลง ข้อจำกัดในการเดินทางได้รับการผ่อนปรน และการท่องเที่ยวค่อย ๆฟื้นตัว ซึ่งนับเป็นสัญญาณบวกต่ออุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทย อย่างไรก็ตามความท้าทายจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ ทั้งด้านเศรษฐกิจและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลกส่งผลกระทบต่อค่าครองชีพและการใช้จ่ายของผู้บริโภคและภาคธุรกิจ ทำให้กำลังซื้อยังคงชะลอตัวและต้องใช้จ่ายด้วยความระมัดระวัง ปัจจัยเหล่านี้ก็กดดันรายได้อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทย ในปี 2565 โทร มูฟ เอช มีจำนวนผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.5 ล้านราย ส่งผลให้ฐานผู้ใช้บริการรวมเพิ่มขึ้นเป็น 33.8 ล้านราย ณ สิ้นปี แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 11.7 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 22.1 ล้านราย โทร มูฟ เอช จะเดินหน้าสร้างการเติบโตด้วยการมุ่งเน้นในการนำเสนอแพ็คเกจและข้อเสนอพิเศษที่ตอบรับกับไลฟ์สไตล์ต่าง ๆ ของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้น ผ่านการผนึกกำลังกับพันธมิตรทางธุรกิจที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า พร้อมเปิดประสบการณ์ที่ดีกว่าเดิมในยุคดิจิทัลนี้ นอกจากนี้ ยังพร้อมที่จะสร้างความแข็งแกร่งให้กับผู้ประกอบการภาคธุรกิจด้วยโซลูชัน 5G ที่ขยายออกไปสู่อุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น พลังงาน การขนส่ง อีสปอร์ตและเกมและแพลตฟอร์มเมตาเวิร์ส หนุนให้ทุกภาคส่วนเชื่อมโยงกันอย่างไร้รอยต่อและขับเคลื่อนประเทศไทยสู่ยุคดิจิทัลอย่างแท้จริง

การแข่งขันด้านราคาเพื่อรักษาและขยายฐานลูกค้ามีแนวโน้มลดลงจากการที่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในอุตสาหกรรมหันมามุ่งเน้นที่การมอบสิทธิประโยชน์ให้ลูกค้ามากขึ้น ไม่เพียงเป็นการเติมเต็มประสบการณ์และความต้องการของลูกค้าแต่ยังสามารถสร้างรายได้จากข้อเสนอพิเศษพร้อมการพ่วงขายและขายเพิ่มได้อีกด้วย โทร มูฟ เอช จะเดินหน้าสร้างการเติบโต

ด้วยการใช้การวิเคราะห์เชิงลึก (data analytic) เพื่อสร้างข้อเสนอที่แตกต่างมอบประสบการณ์การใช้งานแบบพิเศษให้แก่ลูกค้า ไม่เพียงเป็นการสร้างรายได้เพิ่ม แต่ยังสามารถเพิ่มความผูกพันให้ลูกค้าขยายระยะเวลาการใช้บริการให้ยาวขึ้น นอกจากนี้การขยายระบบนิเวศไปสู่หลายหลายอุตสาหกรรมจะช่วยผสมผสานการดำเนินงานระหว่างภาคธุรกิจให้ก้าวเข้าสู่ยุคดิจิทัลได้อย่างราบรื่น พร้อมเพิ่มศักยภาพและประสิทธิภาพในการดำเนินงาน รองรับการเติบโตของสังคมไทยสู่การเป็นศูนย์กลางทางด้านเทคโนโลยีดิจิทัลของภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ต่อไป โทรคมนาคม เชื่อมั่นว่าจะจะสามารถเป็นส่วนสำคัญของการเปลี่ยนผ่านประเทศไทยสู่ความก้าวหน้าด้านเทคโนโลยีดิจิทัล พร้อมสร้างการเติบโตทั้งรายได้ ฐานลูกค้าและกำไรในอนาคต