

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566

ณ สิ้นปี 2566 ผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เพิ่มขึ้น 0.5 ล้านรายเป็น 51.9 ล้านราย หรือเติบโตที่ร้อยละ 1.0 จากไตรมาส 3 ปี 2566 และเติบโตที่ร้อยละ 4.2 จาก ณ สิ้นปี 2565 โดยแบ่งเป็นผู้ใช้บริการระบบเติมเงินเพิ่มขึ้น 0.6 ล้านรายเป็น 36.3 ล้านราย หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 จากไตรมาสก่อน และเติบโตร้อยละ 6.8 จาก ณ สิ้นปี 2565 และผู้ให้บริการระบบรายเดือนลดลง 0.1 ล้านราย เป็น 15.6 ล้านราย หรือ ลดลงร้อยละ 0.6 จากไตรมาสก่อน และลดลงร้อยละ 1.2 จาก ณ สิ้นปี 2565

ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2566 รายได้เฉลี่ยต่อผู้ให้บริการ (ARPU) ของระบบเติมเงินภายหลังจากการจัดประเภทรายการใหม่เป็น 109 บาทต่อเดือน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 และ ARPU ของระบบรายเดือนเป็น 420 บาทต่อเดือน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 จากการเปลี่ยนแปลงของ ARPU ของระบบเติมเงิน และ ARPU ของระบบรายเดือนดังกล่าว ส่งผลให้โดยภาพรวม ARPU เฉลี่ยเป็น 204 บาทต่อเดือน คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565

ผู้ให้บริการ 5G ณ สิ้นปี 2566 เป็น 10.5 ล้านราย คิดเป็นการเติบโตร้อยละ 12 จากไตรมาส 3 ปี 2566

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่		
ผู้ให้บริการ (พันราย)	4Q22	4Q23
รวม	49,784	51,886
ระบบเติมเงิน	34,019	36,315
ระบบรายเดือน	15,765	15,571
รายได้ต่อผู้ให้บริการต่อเดือน (บาท)	4Q22	4Q23
เฉลี่ย	206	204
ระบบเติมเงิน	108	109
ระบบรายเดือน	416	420
การจัดประเภทรายการใหม่* รายได้ต่อผู้ให้บริการต่อเดือน	4Q22	4Q23
เฉลี่ย	205	204
ระบบเติมเงิน	107	109
ระบบรายเดือน	414	420

บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด (DTN) และ บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC) ได้ควบรวมบริษัทเป็นบริษัทใหม่ในวันที่ 3 สิงหาคม 2566 โดยใช้ชื่อว่า บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC) ข้อมูลทางการเงินสำหรับไตรมาสก่อนหน้าที่แสดงในเอกสารฉบับนี้นำมาจากการเงินเสมือนของบริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด (DTN) และ บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC)

จากการควบรวมบริษัทเป็นบริษัทใหม่ งบการเงินในช่วงเวลาที่เริ่มต้นวันแรกของปีหรือปีบัญชีจนถึงวันที่ปัจจุบัน (YTD) ของปี 2566 ข้อมูลงบการเงินของบริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด (DTN) ถูกแสดงเริ่มตั้งแต่เดือนมีนาคม 2566 เป็นต้นไป

ทั้งนี้ บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงค่าจำกัดความของผู้ใช้บริการ โดยผู้ให้บริการ โทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบเติมเงินมีค่าจำกัดความใหม่คือผู้ให้บริการที่เติมเงินเพื่อขยายระยะเวลาการใช้บริการภายใน 45 วันหรือผู้ที่มีการใช้งานใน 90 วันที่ผ่านมา ผู้ให้บริการ โทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบรายเดือนมีค่าจำกัดความใหม่คือผู้ให้บริการที่มีการค้างชำระไม่เกิน 60 วันจากวันกำหนดชำระค่าบริการ

ในปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้ที่เติบโตดีขึ้น รวมถึงมีความสามารถในการทำกำไร (อัตรา กำไรขั้นต้น) เติบโตดีขึ้น เป็นไปตามปัจจัยเชิงบวกของของเศรษฐกิจมหภาค โดยเฉพาะ เป็นอย่างยิ่ง ปัจจัยด้านการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้น รวมไปถึงการกลับเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ของนักท่องเที่ยวและแรงงานต่างด้าวที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนการลดลง ของอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าซึ่งส่งผลให้สภาพแวดล้อมทางธุรกิจโดยรวมเป็นไปในทิศทาง ที่ดีขึ้น และเป็นปัจจัยที่ช่วยส่งเสริมความสามารถในการทำกำไรของบริษัทอีกด้วย

สรุปผลการดำเนินงานโดยรวม:

	2565	2566
(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)		
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ค่าเช่าอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น	87,214.41	137,143.84
รายได้จากการขายสินค้า	20,771.92	19,456.11
รายได้รวม	107,986.33	156,599.95
ต้นทุนการให้บริการ	(67,855.17)	(103,043.00)
ต้นทุนจากการขาย	(20,714.20)	(20,586.74)
รวมต้นทุน	(88,569.37)	(123,629.74)
กำไรขั้นต้น	19,416.96	32,970.21
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(12,885.62)	(20,896.62)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(7,763.95)	(10,532.35)
รายได้อื่น	244.80	2,911.95
ค่าใช้จ่ายอื่น	(4,193.05)	(79,598.05)
ต้นทุนทางการเงิน	(13,174.79)	(15,001.50)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(18,355.64)	(90,146.36)
ภาษีเงินได้	299.27	(558.93)
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท	(18,041.17)	(90,212.28)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	(475.69)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(15.20)	(17.31)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(18,056.37)	(90,705.29)
EBITDA	36,743.38	56,944.02

- **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และค่าเช่าอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น** เป็น 137.14 พันล้านบาท ในปี 2566 และ 87.21 พันล้านบาท ในปี 2565 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้น และการกลับมาอย่างต่อเนื่องของ นักท่องเที่ยวและแรงงานต่างด้าว ทั้งนี้ บริษัทมีการมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับฐาน

ลูกค้าเดิม โดย ณ สิ้นปี 2566 มีฐานผู้ใช้บริการรวม 51.9 ล้านราย เพิ่มขึ้นจาก 49.8 ล้านราย ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้นประมาณ 2.1 ล้านราย หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2% โดยในจำนวนฐานผู้ใช้บริการรวม 51.9 ล้านราย ดังกล่าว ประกอบไปด้วยผู้ใช้บริการระบบรายเดือน 15.6 ล้านราย ซึ่งสะท้อนถึงการมุ่งเน้นการเพิ่มคุณภาพของการได้มาซึ่งผู้ใช้บริการ และ ผู้ใช้บริการระบบเดิมเงิน อยู่ที่ 36.3 ล้านราย ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของการกลับมาอย่างต่อเนื่องของ นักท่องเที่ยวและแรงงานต่างด้าว

- **รายได้จากการขายสินค้า** เป็น 19.46 พันล้านบาทในปี 2566 และเป็น 20.77 พันล้านบาท ในปี 2565
- **รวมต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย** เป็น 123.63 พันล้านบาท ในปี 2566 และเป็น 88.57 พันล้านบาท ในปี 2565
- **กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น** เป็น 32.97 พันล้านบาทในปี 2566 และเป็น 19.42 พันล้านบาท ในปี 2565
- **กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ** จำนวน 90.71 พันล้านบาทในปี 2566 และมีผลขาดทุนสุทธิที่ 18.06 พันล้านบาทสำหรับปี 2565 การขาดทุนในปี 2566 ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ดังกล่าวเป็นผลมาจากขาดทุนจากการด้อยค่า การเลิกใช้สินทรัพย์ และขาดทุนจากการยกเลิกสินทรัพย์สิทธิการใช้ทั้งนี้ หากตัดรายการดังกล่าวออก ในปี 2566 บริษัทจะมีผลขาดทุนสุทธิที่ 13.73 ซึ่งถือเป็นการขาดทุนลดลงเมื่อเทียบกับงวดปี 2565

งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2565	31 ธันวาคม พ.ศ. 2566
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	22,367.15	24,054.84
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	46,611.72	52,975.83
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,056.09	2,112.64
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนทั่วไป)	13,170.86	12,642.73
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	83,205.83	91,786.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	177,089.56	156,597.75
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	107,633.91	130,553.82
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5,501.67	11,351.13
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น)	77,059.29	191,371.47
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	367,284.44	489,874.17
รวมสินทรัพย์	450,490.27	581,660.20
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เงินกู้ยืมระยะสั้น	7,506.63	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	81,291.47	84,536.49
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25,766.35	32,265.05
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00
ส่วนของหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,621.53	15,021.60
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.28	0.34
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	10,214.52	14,586.14
รวมหนี้สินหมุนเวียน	135,400.77	146,409.63
เงินกู้ยืมระยะยาว	71,057.00	89,368.94
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	97,100.00	113,105.80
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	378.08	91.96
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	647.89	423.55
หนี้สินภายใต้สัญญาและใบอนุญาตให้ดำเนินการ	38,837.82	50,669.78
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (รวมประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอน)	55,555.17	58,715.14
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	263,575.95	312,375.17
รวมหนี้สิน	398,976.72	458,784.79
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	141,959.31	51,259.31
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	68,623.24
ขาดทุนสะสม	(82,295.58)	(23,609.06)
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ)จากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(8,291.21)	26,478.22
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(100.00)	(100.00)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	241.02	223.70
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	51,513.54	122,875.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	450,490.27	581,660.20

การเปลี่ยนแปลงของข้อมูลที่แสดงในงบดุล ณ 31 ธันวาคม 2566 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนใหญ่เกิดจากการที่บริษัท ดีแทค ไตรเน็ต จำกัด (DTN) และ บริษัท โทร มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (TUC) ได้ควบรวมบริษัทเป็นบริษัทใหม่ในวันที่ 3 สิงหาคม 2566 ทั้งนี้ มีรายละเอียดเพิ่มเติมของการเปลี่ยนแปลงบางรายการที่สำคัญของงบดุลดังนี้

สินทรัพย์

- **สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 581.66 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 450.49 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565** สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี
- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ) เพิ่มขึ้นเป็น 52.96 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 46.61 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565**
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) ลดลงเป็น 156.60 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 177.09 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565** จากการตัดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด ในขณะที่ **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ) เพิ่มขึ้นเป็น 130.55 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 107.63 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565**
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน) เพิ่มขึ้นเป็น 191.37 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 77.06 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565** โดยมีสาเหตุหลักจากค่าความนิยมที่เพิ่มขึ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- **หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็น 458.78 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เมื่อเทียบกับ 398.98 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565** จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาว ส่วนของหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของเงินกู้ยืมระยะยาว หนี้สินตามสัญญาเข้าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และประมาณการหนี้สิน
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็น 84.54 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เมื่อเทียบกับ 81.29 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565**
- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน) เป็น 121.63 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เมื่อเทียบกับ 104.33 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565**
- **หนี้สินภายใต้สัญญาและใบอนุญาตให้ดำเนินการเพิ่มขึ้นเป็น 50.67 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 เมื่อเทียบกับ 38.84 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2565**
- **ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 122.86 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2566** เนื่องจากมีส่วนเกินจากการควบรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2565	31 ธันวาคม พ.ศ. 2566
งบกระแสเงินสดรวม		
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	17,797.75	47,138.54
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(39,693.92)	(48,348.27)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	36,539.47	2,902.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	14,643.29	1,692.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	7,734.20	22,367.15
ผลกระทบเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	(10.34)	(5.13)
ยอดเงินคงเหลือสิ้นงวด	22,367.15	24,054.84

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** เป็น 47.14 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566
- **กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุน** เป็น 48.35 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 โดยรายการที่สำคัญมาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและเงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ เพื่อขยายโครงข่ายและคุณภาพบริการ
- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน** ณ สิ้นปี 2566 เป็น 2.90 พันล้านบาท จากเงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ระยะยาว เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า

➢ **การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

- **อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร** กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2566 เป็นร้อยละ 21.05 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับ ปี 2565 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.98
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** เป็น 0.63 เท่า ณ สิ้น ปี 2566 ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.61 เท่า
- **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น** เป็น 3.73 เท่า ณ สิ้น ปี 2566 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 7.75 เท่า
- **อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (cash basis)** ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 5.04 เท่า ณ สิ้น ปี 2566 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 2.81 เท่า

- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดเป็น 0.15 เท่า ณ สิ้น ปี 2566 ตามงวดครบกำหนดชำระ ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งเท่ากับ 0.16 เท่า
- อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2566 และ ณ สิ้นปี 2565 เท่ากับ 0.0 เท่า เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน