

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2567

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทมีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รวม 51.1 ล้านราย เพิ่มขึ้น 0.6 ล้านราย หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 และลดลง 0.8 ล้านรายเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2566 หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 1.6 โดยจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่สามารถแบ่งได้เป็น ผู้ใช้บริการระบบเติมเงิน และผู้ใช้บริการระบบรายเดือน โดย ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 บริษัทมีผู้ใช้บริการระบบเติมเงินคิดเป็นจำนวน 35.8 ล้านราย เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านราย หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 และลดลง 0.5 ล้านราย หรือลดลงร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2566 และสำหรับผู้ใช้บริการระบบรายเดือน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 อยู่ที่ 15.3 ล้านราย ลดลง 0.5 ล้านราย หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 3.0 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2566 และลดลง 0.3 ล้านราย หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2566

สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของระบบเติมเงินอยู่ที่ 109 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566 และทรงตัวเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2566 ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ของระบบรายเดือนอยู่ที่ 422 บาท สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2566 ทั้งนี้ รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) รวมของบริษัทเท่ากับ 204 บาท สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2566 และทรงตัวเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2566

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่

ผู้ใช้บริการ (พันราย)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
รวม	50,461	51,120	51,374	51,886	51,057
ระบบเติมเงิน	34,717	35,385	35,706	36,315	35,784
ระบบรายเดือน	15,744	15,735	15,668	15,571	15,273
รายได้ต่อผู้ใช้บริการต่อเดือน (บาท)	1Q66	2Q66	3Q66	4Q66	1Q67
เฉลี่ย	200	200	200	204	204
ระบบเติมเงิน	102	102	104	109	109
ระบบรายเดือน	414	416	417	420	422

สรุปผลการดำเนินงานโดยรวม:

(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)	1Q66 (ปรับปรุง)	4Q66	1Q67	% การเปลี่ยนแปลง	
				Q-o-Q	Y-o-Y
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ค่าเช่าอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น	25,517.92	37,854.03	38,538.06	1.81	51.02
รายได้จากการขายสินค้า	4,467.88	6,294.00	4,885.42	(22.38)	9.35
รายได้รวม	29,985.80	44,148.04	43,423.49	(1.64)	44.81
ต้นทุนการให้บริการ	(20,579.31)	(28,378.83)	(27,245.63)	3.99	(32.39)
ต้นทุนจากการขาย	(4,526.05)	(6,569.37)	(5,206.74)	20.74	(15.04)
รวมต้นทุน	(25,105.36)	(34,948.19)	(32,452.37)	7.14	(29.26)
กำไรขั้นต้น	4,880.44	9,199.85	10,971.12	19.25	124.80
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4,499.33)	(4,996.15)	(4,544.01)	9.05	(0.99)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(3,366.85)	(2,164.49)	(2,316.54)	(7.02)	31.20
รายได้อื่น	917.03	955.91	353.19	(63.05)	(61.48)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(70,849.53)	(8,554.58)	(1,748.47)	79.56	97.53
ต้นทุนทางการเงิน	(3,343.14)	(3,784.84)	(3,715.71)	1.83	(11.14)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(76,261.38)	(9,344.30)	(1,000.42)	89.29	98.69
ภาษีเงินได้	652.57	294.80	63.06	(78.61)	(90.34)
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของบริษัท	(76,049.33)	(9,048.54)	(932.65)	89.69	98.77
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการรวมธุรกิจ					
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	448.13	-	-	NM	(100.00)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(7.61)	(0.96)	(4.71)	(390.22)	38.08
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	(75,608.81)	(9,049.50)	(937.36)	89.64	98.76
EBITDA	8,501.97	16,668.82	18,543.52	11.25	118.11

- **รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และค่าเช่าอุปกรณ์โครงข่ายและบริการอื่น** เป็น 38.54 พันล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.81 จากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.02 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ได้รับประโยชน์อย่างต่อเนื่องจากการกลับมาอย่างยั่งยืนของนักท่องเที่ยวและแรงงานต่างด้าว พร้อมกับการมุ่งเน้นให้ความสำคัญกับฐานลูกค้าเดิม
- **รายได้จากการขายสินค้า** เป็น 4.89 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงร้อยละ 22.38 จากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากปัจจัยฤดูกาลที่ไตรมาส 4 ของปีเป็นไตรมาสที่มีการขายเครื่องโทรศัพท์ iPhone รุ่นใหม่ที่เพิ่งเปิดตัว และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.35 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน
- **รวมต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย** เป็น 32.45 พันล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงร้อยละ 7.14 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนที่ลดลงจากยอดขายอุปกรณ์ที่ลดลง แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.26 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้

- กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเป็น 10.97 พันล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.25 จากไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นร้อยละ 124.80 จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน
- กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 937.36 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2567 ผลขาดทุนสุทธิได้รับผลกระทบเชิงลบจากผลกระทบที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการพัฒนาเครือข่ายให้ทันสมัย (Network Modernization) ซึ่งถือเป็นการขาดทุนที่ลดลงเมื่อเทียบกับงวดไตรมาส 1 ปี 2566 และไตรมาส 4 ปี 2566

งบดุล

หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2566	31 มีนาคม พ.ศ. 2567
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	24,054.84	13,548.91
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	52,975.83	49,229.02
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,112.64	1,764.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนทั่วไป)	12,642.73	12,920.86
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	91,786.03	77,463.28
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	156,597.75	151,297.64
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	130,553.82	126,639.94
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	11,351.13	11,373.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น)	191,371.47	188,889.85
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	489,874.17	478,201.01
รวมสินทรัพย์	581,660.20	555,664.29
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เงินกู้ยืมระยะสั้น	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	84,536.49	80,530.21
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32,265.05	16,983.24
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00
ส่วนของหนี้สินภายใต้ใบอนุญาตให้ดำเนินการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	15,021.60	16,742.65
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.34	14.70
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	14,586.14	14,241.54
รวมหนี้สินหมุนเวียน	146,409.63	128,512.33
เงินกู้ยืมระยะยาว	89,368.94	85,670.24
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	113,105.80	124,105.80
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	91.96	24.05
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	423.55	410.83
หนี้สินภายใต้สัญญาและใบอนุญาตให้ดำเนินการ	50,669.78	38,288.23
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น (รวมประมาณการหนี้สินสำหรับการรื้อถอน)	58,715.14	56,714.76
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	312,375.17	305,213.91
รวมหนี้สิน	458,784.79	433,726.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	51,259.31	51,259.31
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	68,623.24	68,623.24
ขาดทุนสะสม	(23,609.06)	(24,541.71)
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ)จากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	26,478.22	26,478.22
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(100.00)	(100.00)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	223.70	218.99
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	122,875.41	121,938.05
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	581,660.20	555,664.29

สินทรัพย์

- **สินทรัพย์รวมลดลงเป็น 555.66 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 581.66 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 สาเหตุหลักมาจากการปรับลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายชำระเงินลงทุน (Capex) และการจ่ายชำระค่าคืนความถี่**

- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (สุทธิ)** ลดลงเป็น 49.23 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 52.98 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 ด้วยการมุ่งเน้นการขยายฐานลูกค้าแบบมีคุณภาพและมาตรการการเก็บหนี้ที่รัดกุมและมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ)** ลดลงเป็น 151.30 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 156.60 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 จากการตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในระหว่างงวด และการเลิกใช้สินทรัพย์บางส่วนเนื่องจากการพิจารณาในด้านเทคโนโลยีและด้านการสอดคล้องกับแผนธุรกิจของกิจการ ซึ่งสอดคล้องกับ**สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ)** ที่ลดลงเป็น 126.64 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 130.55 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566
- **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (รวมเงินลงทุนอื่น และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน)** ลดลงเป็น 188.89 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับ 191.37 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 โดยมีสาเหตุหลักจากสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ลดลง

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

- **หนี้สินรวม** ลดลงเป็น 433.73 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับ 458.78 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566 ส่วนใหญ่จากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และ หนี้สินภายใต้สัญญาและใบอนุญาติให้ดำเนินการ
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** ลดลงเป็น 80.53 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับ 84.54 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566
- **หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน)** เป็น 102.65 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับ 121.63 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566
- **หนี้สินภายใต้สัญญาและใบอนุญาติให้ดำเนินการ** ลดลงเป็น 38.29 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับ 50.67 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2566
- **ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ** เป็น 121.94 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท	31 มีนาคม พ.ศ. 2566 (ปรับปรุง)	31 มีนาคม พ.ศ. 2567
งบกระแสเงินสดรวม		
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	9,665.45	18,106.03
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(22,207.85)	(17,529.90)
เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	10,703.63	(11,075.90)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,838.77)	(10,499.77)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	22,367.15	24,054.84
ผลกระทบเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	1.15	(6.16)
ยอดเงินคงเหลือสิ้นงวด	20,529.53	13,548.91

- **กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน** เป็น 18.11 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน จากรายการขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ที่ปรับตัวดีขึ้น
- **กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุน** ลดลงเป็น 17.53 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีก่อน โดยรายการที่สำคัญมาจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง
- **กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน** ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เป็น 11.08 พันล้านบาท จากเงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ระยะยาว

➢ **การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

- **อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร** กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 1 ปี 2567 เป็นร้อยละ 25.27 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 20.84 ในไตรมาสก่อน และร้อยละ 16.28 ของไตรมาสเดียวกันในปีก่อน ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นแปรผันตามการทิศทางการเคลื่อนไหวของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่
- **อัตราส่วนสภาพคล่อง** เป็น 0.60 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 0.63 เท่า ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ 0.50 เท่า ของไตรมาสเดียวกันในปีก่อน

- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 3.56 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เมื่อเทียบกับ 3.73 เท่า ในไตรมาสก่อน และ 10.46 เท่า ของไตรมาสเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากหนี้สินโดยรวมลดลง
- อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (cash basis) ของกลุ่มบริษัทฯ เป็น 6.76 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ 5.04 เท่า ในไตรมาสก่อน และ 4.74 เท่า ของไตรมาสเดียวกันในปีก่อน
- อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมดเป็น 0.10 เท่า ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงเมื่อเทียบกับ 0.15 เท่า ในไตรมาสก่อน และ 0.24 เท่า ตามงวดครบกำหนดชำระ
- อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2567 เท่ากับ 0.0 เท่า เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน