

ที่ TRUE-SEC 011/2566

วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**เรื่อง นำส่งงบการเงินประจำปี 2565**

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. งบการเงินประจำปี 2565  
ภาษาไทย และ ภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด
  2. รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2565  
ภาษาไทย และ ภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท ทู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอ นำส่งงบการเงินและงบการเงินรวมของ บริษัทฯ ประจำปี 2565 ลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว มายังตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประจำปี 2565 ลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ปรากฏผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 18,285.20 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงในอัตราที่สูงกว่า ร้อยละ 20 จากผลการดำเนินงานสุทธิในงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในรายงาน การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2565 ที่แนบมาพร้อมนี้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวยุภา ลีวงศ์เจริญ)  
หัวหน้าคณะผู้บริหารด้านการเงิน

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมโดยสรุป

ปี 2565 เป็นอีกหนึ่งปีที่บริษัทยังคงเผชิญกับความท้าทายจากปัจจัยภายนอกต่าง ๆ ทั้งด้านเศรษฐกิจและความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ทั่วโลก ซึ่งส่งผลกระทบต่อค่าครองชีพและการใช้จ่ายของผู้บริโภคและภาคธุรกิจ แม้จะเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นจากโรคระบาดที่บรรเทาลง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างช้า ๆ และการกลับมาของนักท่องเที่ยว ปัจจัยภายนอกเหล่านี้ รวมถึงการแข่งขันในอุตสาหกรรมและค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมบริษัทที่กำลังจะเกิดขึ้น อาทิ การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีการซ้ำซ้อนหรือคาดว่าจะไม่ได้ใช้ในบริษัทใหม่ กัดดันผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจในปี 2565 ที่ผ่านมา

การควบรวมกิจการซึ่งคาดว่าจะเสร็จสิ้นภายในไตรมาส 1 ปี 2566 เป็นก้าวสำคัญที่จะทำให้ทรูเป็นบริษัทด้านเทคโนโลยีที่สามารถเผชิญกับความท้าทายทั้งในประเทศและในตลาดโลก เพิ่มขีดความสามารถในการลงทุนสำหรับโครงข่ายรุ่นถัดไปด้วยเทคโนโลยีล้ำสมัยเพื่อสร้างการเติบโตแบบยั่งยืนและเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุน รวมถึงเป็นส่วนสำคัญในการผลักดันการพัฒนาด้านดิจิทัลของประเทศไทย การควบรวมกิจการครั้งนี้จะช่วยเร่งสร้างมูลค่าที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ด้วยการนำเสนอสินค้าและบริการที่หลากหลายและตรงกับความต้องการของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้นและไปสู่ฐานลูกค้าที่ใหญ่กว่าเดิม อีกทั้งยังเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการทำงานและทักษะของพนักงาน พร้อมข้อได้เปรียบด้านการประหยัดต่อขนาด รวมถึงการลดความซ้ำซ้อนและสามารถใช้โครงข่ายและสินทรัพย์ของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น สำหรับผู้บริโภคจะได้รับคุณภาพและประสบการณ์การใช้บริการที่ดียิ่งขึ้นและเป็นรูปแบบดิจิทัลมากขึ้น รวมทั้งจะมีการนำเสนอข้อเสนอแบบเฉพาะเจาะจงที่ตอบโจทย์ความต้องการและไลฟ์สไตล์ของลูกค้าได้อย่างตรงจุด ในขณะที่ภาคธุรกิจจะสามารถเพิ่มศักยภาพผ่านโซลูชัน บริการและการเชื่อมต่อประสิทธิภาพสูงด้วยเทคโนโลยีที่ล้ำสมัย ทั้งนี้บริษัทจะมุ่งมั่นในการสร้างประโยชน์ให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท พร้อมมุ่งเน้นรักษาวินัยทางการเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุน ทรูพร้อมอย่างเต็มที่ในการสนับสนุนประเทศไทยให้นำหน้าในยุคดิจิทัล สอดรับกับยุทธศาสตร์ประเทศไทย 4.0

**ทรูมูฟ เอช** มีรายได้จากการให้บริการ 79,294 ล้านบาท โดยได้รับผลบวกจากการกลับมาของนักท่องเที่ยวและการขยายตัวของผู้ใช้บริการ 5G อย่างไรก็ตามยังคงถูกกดดันจากการระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค โดยเฉพาะในกลุ่มที่อ่อนไหวต่อราคา รวมถึงการแข่งขันในตลาดที่ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยมุ่งเน้นในการนำเสนอแพ็คเกจสำหรับการใช้งานดาต้าแบบไม่จำกัด อย่างไรก็ตามการแข่งขันในตลาดมีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้นจากการที่ผู้ให้บริการในอุตสาหกรรมหันมามุ่งเน้นแข่งขันด้วยการนำเสนอสินค้าและสิทธิประโยชน์ที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่มมากขึ้น ทั้งนี้ บริการ 5G ของทรูมูฟ เอช ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง หนุนโดยประสิทธิภาพด้านเครือข่ายและการให้บริการ รวมถึงข้อเสนอฟังก์ชันกับดีไวซ์ 5G หลากหลายรุ่นและคอนเทนต์เอ็กซ์คลูซีฟต่าง ๆ สิ่งเหล่านี้ผลักดันให้ฐานผู้ใช้บริการรวมเติบโตเป็น 33.8 ล้านราย แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 11.7 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน

22.1 ล้านราย ทรูมูฟ เอช จะเดินหน้าสร้างการเติบโตด้วยการมุ่งเน้นในการนำเสนอแพ็คเกจและข้อเสนอพิเศษที่ตอบรับกับไลฟ์สไตล์ต่าง ๆ ของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้น ผ่านการผนึกกำลังกับพันธมิตรทางธุรกิจที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า พร้อมเปิดประสบการณ์ที่ดีกว่าเดิมในยุคดิจิทัลนี้ นอกจากนี้ ยังพร้อมที่จะสร้างความแข็งแกร่งให้กับผู้ประกอบการภาคธุรกิจด้วยโซลูชัน 5G ที่ขยายออกไปสู่อุตสาหกรรมต่าง ๆ เช่น พลังงาน การขนส่ง อีสปอร์ตและเกม และแพลตฟอร์มเมตาเวิร์ส หนุนให้ทุกภาคส่วนเชื่อมโยงกันอย่างไร้รอยต่อและขับเคลื่อนประเทศไทยสู่ยุคดิจิทัลอย่างแท้จริง

**ทรูออนไลน์** มีรายได้จากการให้บริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต 29,055 ล้านบาท หนุนโดยผู้ใช้บริการบรอดแบนด์รายใหม่สุทธิ 334 พันรายในปี 2565 ผลักดันฐานผู้ใช้บริการบรอดแบนด์เป็น 4.97 ล้านราย ในขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ (ARPU) ยังมีแนวโน้มลดลงจากการแข่งขันในตลาดที่สูงด้วยการนำเสนอแพ็คเกจราคาระดับต่ำ ตลอดปีที่ผ่านมา ทรูออนไลน์มุ่งเน้นด้านการพัฒนาสินค้า บริการ และนวัตกรรมต่าง ๆ เพื่อมอบประโยชน์สูงสุดให้กับผู้บริโภค มีการนำเสนอแคมเปญที่หลากหลายเพื่อตอบสนองและเติมเต็มความต้องการของลูกค้า อาทิ True Gigatex PRO Life ที่ผสานการให้บริการไฟเบอร์บรอดแบนด์เข้ากับนวัตกรรมโมเด็ม อุปกรณ์อัจฉริยะ CCTV พร้อมบริการจัดเก็บข้อมูลบนคลาวด์ และความบันเทิงผ่าน True Unlock TV ผู้นำด้านคอนเทนต์สำหรับความบันเทิงทุกรูปแบบ รวมถึง True Gigatex Flexi PRO ที่ลูกค้าสามารถปรับระดับความเร็วตามไลฟ์สไตล์ ทั้งการทำงาน การเรียน ความบันเทิง และการเล่นเกม ข้อเสนอและบริการต่าง ๆ เหล่านี้ประกอบกับการดูแลลูกค้าตลอด 24 ชั่วโมง สร้างจุดยืนที่แข็งแกร่งให้กับทรูออนไลน์ในการคงความเป็นผู้นำบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต และจะเป็นกุญแจสำคัญในการสร้างการเติบโตในอนาคตต่อไป

**ทรูวิชั่นส์** มีรายได้จากการให้บริการ 9,280 ล้านบาท โดยรายได้หลักมาจากรายได้จากค่าสมาชิกและค่าติดตั้งซึ่งคิดเป็นร้อยละ 55 ของรายได้จากการให้บริการ ในขณะที่รายได้จากธุรกิจบันเทิงมีแนวโน้มดีขึ้นจากการจัดกิจกรรมกลางแจ้งที่เพิ่มขึ้นหลังจากการระบาดของโควิด-19 ได้บรรเทาลง นอกจากนี้การกลับมาอภิรมย์สมาชิกอีกครั้งของกลุ่มโรงแรมและร้านอาหารในระหว่างปีช่วยสนับสนุนฐานลูกค้าของทรูวิชั่นส์ให้อยู่ที่ 3.2 ล้านราย ณ สิ้นปี 2565 และมี ARPU ที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ ทรูวิชั่นส์จะยังคงสรรหาคอนเทนต์ยอดเยี่ยมอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ลูกค้าสามารถรับชมรายการตามความต้องการและไลฟ์สไตล์ โดยสามารถรับชมผ่านแพลตฟอร์มที่หลากหลายทั้งทรูวิชั่นส์ นาว ทรูไอดี ทรูไอดีทีวี และกล่องไฮบริด InnoHybrid ได้ทุกที่ทุกเวลา ทรูวิชั่นส์จะเดินหน้าตอบรับทุกความชอบและไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคเพื่อคงความเป็นผู้นำแพย์ทีวีพร้อมทั้งสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนให้กับบริษัทต่อไป

**ทรู ดิจิทัล กรุ๊ป** ยังคงมุ่งเน้นในการขยายธุรกิจดิจิทัลแพลตฟอร์มและดิจิทัลโซลูชันอย่างต่อเนื่องผลักดันการเติบโตของฐานผู้ใช้บริการและรายได้ให้เพิ่มขึ้นในอัตราเลขสองหลัก โดยจำนวนผู้ใช้บริการรายเดือนของทรูไอดีเพิ่มขึ้นร้อยละ 52 จากปีก่อนเป็น 46 ล้านราย ในขณะที่จำนวนการซื้อคอนเทนต์ด้านความบันเทิงเติบโตขึ้นร้อยละ 55 จากปีก่อนเป็น 1 ล้านครั้งในไตรมาส 4 ปี 2565 ความก้าวหน้าเหล่านี้เป็นผลมาจากความมุ่งมั่นของทรูไอดีในการต่อยอดประสบการณ์การใช้งานผ่านความหลากหลายด้านความบันเทิงทั้งด้านคอนเทนต์กีฬาและคอนเทนต์วีดีโอ รวมถึงสิทธิประโยชน์ต่าง ๆ เพื่อปลดล็อกไลฟ์สไตล์ดิจิทัลที่ตรงกับความชอบของผู้ใช้งาน ในขณะที่ธุรกิจดิจิทัลโซลูชันยังคงเติบโตสูงต่อเนื่องจากความต้องการด้าน

การเชื่อมต่อและโซลูชันอัจฉริยะที่เพิ่มขึ้น โดยสามารถขยายฐานลูกค้าไปยังอุตสาหกรรมที่หลากหลาย เช่น เกษตรกรรม บ้าน และการอยู่อาศัย อสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจค้าปลีก ร้านอาหาร ธุรกิจขนส่ง ยานยนต์ และอุตสาหกรรม เป็นต้น ในขณะเดียวกัน ธุรกิจดิจิทัล เฮลท์ ขยายระบบนิเวศน์และความร่วมมือกับพันธมิตรทั้งบริษัทประกันชั้นนำและโรงพยาบาลอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ประชาชนคนไทยสามารถใช้บริการได้ง่าย สะดวก และครบวงจรมากยิ่งขึ้น

## สรุปผลประกอบการในปี 2565

กลุ่มทรู รายงานผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ 18,285.2 ล้านบาท ในปี 2565 ซึ่งคิดเป็นการเปลี่ยนแปลงที่มากกว่าร้อยละ 20 จากปีก่อน โดยผลการดำเนินงานโดยสรุปมีดังนี้

กลุ่มทรู มีรายได้รวม 135,076 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการ 103,845 ล้านบาทซึ่งลดลงร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากแรงกดดันทางเศรษฐกิจซึ่งมีผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภคและการแข่งขันในตลาด แม้ฐานผู้ใช้บริการจะเติบโต ส่งผลให้ EBITDA ก่อนตัวลงมาที่ 52,804 ล้านบาท ในขณะที่มาตรการด้านการควบคุมต้นทุนยังดำเนินอยู่อย่างเข้มงวด ท่ามกลางต้นทุนด้านพลังงานและสาธารณูปโภคที่ปรับตัวขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการ

ขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทฯ เป็นจำนวน 18,285 ล้านบาทในปี 2565 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2564 จากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น (เพิ่มขึ้น 5.2 พันล้านบาท) เพื่อสนับสนุนการขยายโครงข่ายและการให้บริการอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งค่าใช้จ่ายด้านดอกเบี้ย ภาษีและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน (เพิ่มขึ้นรวม 1.8 พันล้านบาท) และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำประมาณ 8.5 พันล้านบาทในไตรมาส 4 อาทิ การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ประมาณ 5.5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีความซับซ้อนหรือคาดว่าจะไม่ได้ใช้ในบริษัทใหม่ที่จะเกิดขึ้น ภายหลังการควบรวมกิจการ การด้อยค่าของค่าความนิยมจำนวน 2 พันล้านบาท และผลกระทบจากการประเมินมูลค่าประจำปีของหน่วยลงทุน DIF ประมาณ 1 พันล้านบาท

## ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

	ปี 2565	ปี 2564	% เปลี่ยนแปลง
(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)			Y-o-Y
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	1,315	1,548	(15.1)
รายได้ค่าเช่าโครงข่าย	8,793	12,566	(30.0)
รายได้จากการให้บริการ	103,845	106,256	(2.3)
รายได้จากการขาย	21,123	23,285	(9.3)
<b>รวมรายได้</b>	<b>135,076</b>	<b>143,655</b>	<b>(6.0)</b>
<b>รวมรายได้ ไม่รวมค่าเช่าโครงข่ายและค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)</b>	<b>124,968</b>	<b>129,541</b>	<b>(3.5)</b>
ต้นทุนการให้บริการรวม	82,502	81,634	1.1
ค่าใช้จ่ายด้านการกำกับดูแล (Regulatory cost)	2,828	2,303	22.8
ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่าย	1,348	1,724	(21.8)
ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	36,905	38,730	(4.7)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	41,421	38,876	6.5
ต้นทุนขาย	20,983	23,840	(12.0)
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	29,374	25,768	14.0
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	20,208	19,298	4.7
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	9,166	6,471	41.7
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)</b>	<b>82,272</b>	<b>85,895</b>	<b>(4.2)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>52,804</b>	<b>57,761</b>	<b>(8.6)</b>
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(50,587)	(45,347)	11.6
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>2,216</b>	<b>12,413</b>	<b>(82.1)</b>
ดอกเบี้ยจ่าย (สุทธิ)	(10,946)	(9,912)	10.4
ดอกเบี้ยรับ	140	147	(5.0)
ดอกเบี้ยจ่าย	(11,086)	(10,060)	10.2
ดอกเบี้ยจ่ายที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินตามสัญญาเช่า	(5,531)	(6,041)	(8.4)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินอื่น	(755)	(843)	(10.5)
ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เกี่ยวกับใบอนุญาต	(2,114)	(2,403)	(12.0)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(415)	(155)	NM
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,432	3,677	(33.9)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(1,197)	(224)	NM
(ค่าใช้จ่าย) รายได้อื่น	(2,084)	1,966	NM
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจการควบคุม	109	93	17.3
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ สำหรับส่วนที่เป็นของบริษัท</b>	<b>(18,285)</b>	<b>(1,428)</b>	<b>NM</b>

หมายเหตุ: NM หมายถึงรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงมากกว่าร้อยละ 100

## ผลการดำเนินงานโดยรวมประจำปี 2565

- **รายได้รวม**ของกลุ่มธุรกิจมีจำนวน 135,076 ล้านบาทในปี 2565 ลดลงร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นผลจากการบรรลุข้อตกลงในการแก้ไขสัญญาการใช้คลื่น 850 MHz เพื่อสะท้อนการใช้งานจริง ซึ่งส่งผลให้ทั้งรายได้และต้นทุนที่เกี่ยวข้องลดลง ทั้งนี้ผลต่างสุทธิระหว่างรายได้และค่าใช้จ่ายดังกล่าวส่งผลเชิงบวกต่อ EBITDA **รายได้จากการให้บริการ**มีจำนวน 103,845 ล้านบาท อ่อนตัวลงร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับปีก่อนจาก ARPU ที่ลดลงตามการแข่งขันในตลาดและปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ยังคงกดดันการใช้จ่ายใช้สอยของผู้บริโภค

- **รายได้จากการให้บริการของทรูมูฟ เอช** เป็น 79,294 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัว (ลดลงร้อยละ 0.6) จากปีก่อน เป็นผลมาจากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้ากว่าคาดและการแข่งขันในตลาดที่กดดัน ARPU ขดเซกการเติบโตของฐานผู้ใช้บริการ 5G และระบบรายเดือน ทรูมูฟ เอช มีผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 1.5 ล้านรายในปี 2565 ส่งผลให้ฐานผู้ใช้บริการรวมเพิ่มขึ้นเป็น 33.8 ล้านราย แบ่งเป็นกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือน 11.7 ล้านรายและกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน 22.1 ล้านราย

ทรูมูฟ เอช จะยังคงมุ่งเน้นด้านคุณภาพบริการและโครงข่ายประสิทธิภาพสูง การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก (Data analytics) เพื่อสร้างข้อเสนอแบบเฉพาะเจาะจงที่ตอบสนองต่อความต้องการและไลฟ์สไตล์ของลูกค้าได้อย่างตรงจุด รวมถึงการขยายระบบนิเวศ 5G อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงสู่โลกดิจิทัลของภาคธุรกิจมากยิ่งขึ้น

- **รายได้จากบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตของทรูออนไลน์** เป็น 29,055 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 จาก ARPU ที่หดตัวซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรม ในขณะที่ฐานลูกค้ายังคงเติบโตเป็น 4.97 ล้านราย โดยมีผู้ใช้บริการรายใหม่สุทธิ 334 พันรายในปี 2565 แคมเปญหลากหลายที่นำเสนอเพื่อให้สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าในแต่ละกลุ่มได้อย่างตรงใจ ตลอดจนการพ่วงขายอุปกรณ์อัจฉริยะสามารถดึงดูดฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ได้เป็นอย่างดี ทั้งนี้ ทรูออนไลน์จะมุ่งเน้นในการนำเสนอนวัตกรรมสินค้าและบริการคุณภาพสูงที่สามารถเติมเต็มทุกความต้องการของลูกค้าเพื่อสร้างการเติบโตต่อไป

**รายได้จากการให้บริการอื่น**ของทรูออนไลน์ลดลงในปี 2565 เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ระหว่างกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษา โดยไม่มีผลกระทบต่อรายได้ในงบการเงินรวม

- **รายได้จากการให้บริการของทรูวิชั่นส์** เป็น 9,280 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน จาก**รายได้จากค่าสมาชิกและค่าติดตั้ง**ที่อ่อนตัวด้วยอัตราที่น้อยกว่าเดิมมาอยู่ที่ 5,109 ล้านบาท ทรูวิชั่นส์ให้บริการด้วยคอนเทนต์คุณภาพสูง หลากหลายความบันเทิงผ่านแพลตฟอร์มต่าง ๆ ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภคไปสู่ไลฟ์สไตล์ด้านดิจิทัลมากยิ่งขึ้น โดยแพลตฟอร์มดิจิทัลอย่างทรูไอดีและกล่อง Innohybrid สามารถตอบสนองต่อแนวโน้มพฤติกรรมดังกล่าวได้เป็นอย่างดี

**รายได้จากการให้บริการอื่น**ของทรูวิชั่นส์ (ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจบันเทิง การโฆษณา สปอนเซอร์และรายได้อื่น) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 เป็น 4,171 ล้านบาท หนุนโดยรายได้โฆษณาและดนตรี

จากผลตอบรับที่ดีต่อการจัดคอนเสิร์ตและกิจกรรมกลางแจ้งที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2564 ซึ่ง  
มาตรการป้องกันโรคระบาดยังคงถูกบังคับใช้

- **รายได้จากการขาย** เป็น 21,123 ล้านบาท ลดลงจากฐานที่สูงในไตรมาส 4 ปี 2564 ซึ่งร้านค้ากลับมาเปิดอีกครั้งหลังมีการยกเลิกมาตรการต่าง ๆ เพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทั้งนี้ กำไรจากการขายเพิ่มขึ้นเป็น 140 ล้านบาท โดยมี margin ที่ประมาณร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับขาดทุนจากการขายในปีก่อน
- **ค่าใช้จ่ายเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ** ลดลงร้อยละ 81.4 เมื่อเทียบกับปีก่อนเป็น 33 ล้านบาท ตามอัตราการเชื่อมต่อที่ลดลงและการบริหารกลยุทธ์ด้านราคาอย่างเหมาะสม
- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน** ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เป็น 82,272 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.2 จากปีก่อน หนุนโดยการมุ่งเน้นมาตรการบริหารค่าใช้จ่ายและปรับโครงสร้างต้นทุน แม้จะมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับโครงข่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายโครงข่ายและการปรับตัวขึ้นของค่าสาธารณูปโภค รวมถึงค่าใช้จ่ายพิเศษ อาทิ ต้นทุนคอนเทนต์กีฬาอย่างการถ่ายทอดการแข่งขันฟุตบอลโลก และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายและการตลาดเพื่อสร้างการรับรู้และความผูกพันในแบรนด์ที่มากยิ่งขึ้น
- **สิ่งเหล่านี้ส่งผลให้ EBITDA** อยู่ที่ 52,804 ล้านบาท โดยมี margin ต่อรายได้จากการให้บริการอยู่ที่ร้อยละ 50.8 และต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 39.1
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 จากปีก่อนเป็น 50,587 ล้านบาท จากการขยายโครงข่ายและบริการคุณภาพของกลุ่มบริษัทซึ่งเป็นปัจจัยพื้นฐานหลักเพื่อสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนต่อไป
- **ดอกเบี้ยจ่าย (สุทธิ)** เป็น 10,946 ล้านบาท ไม่รวมผลกระทบจาก TFRS 16 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจและความต้องการใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน
- **ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายเครือข่ายและการให้บริการ** ใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่ ตลอดจนดอกเบี้ยจ่าย กัดดันผลประกอบการทำให้มีผลขาดทุนสุทธิที่ 18 พันล้านบาท ซึ่งรวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 1.2 พันล้านบาทและค่าใช้จ่ายพิเศษประมาณ 8.5 พันล้านบาทในไตรมาส 4 อาทิ การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่มีความซ้ำซ้อนหรือคาดว่าจะไม่ได้ใช้ในบริษัทใหม่ที่จะเกิดขึ้นภายหลังการควบรวมกิจการ การด้อยค่าของค่าความนิยม และผลกระทบจากการประเมินมูลค่าประจำปีของหน่วยลงทุน DIF

โครงสร้างรายได้รวม แยกตามประเภทธุรกิจ

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีภาระเป็นอย่างอื่น)	รายได้รวม (ก่อนตัดรายการระหว่างกันระหว่างกลุ่มธุรกิจ)		
	ปี 2565	ปี 2564	% เปลี่ยนแปลง
			YoY
<b>โทรพิมพ์ เลข</b>			
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่	79,294	79,756	(0.6)
รายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	1,343	1,561	(13.9)
รายได้ค่าเช่าโครงข่าย	8,312	12,095	(31.3)
รายได้จากการขายสินค้า	20,772	23,137	(10.2)
<b>ทรูออนไลน์</b>			
รายได้จากบริการบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต	29,055	29,503	(1.5)
รายได้อื่น ๆ	5,436	7,151	(24.0)
รายได้ค่าเช่าโครงข่าย (FOC)	481	471	2.1
รายได้จากการขายสินค้า	561	331	69.6
<b>ทรูวิชั่นส์</b>			
รายได้จากค่าสมาชิกและค่าติดตั้ง	5,109	5,782	(11.6)
รายได้อื่น ๆ	4,171	4,057	2.8
รายการระหว่างกัน	(19,459)	(20,188)	3.6
<b>รวมรายได้</b>	<b>135,076</b>	<b>143,655</b>	<b>(6.0)</b>
<b>รวมรายได้ ไม่รวมค่าเช่าโครงข่ายและค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)</b>	<b>124,968</b>	<b>129,541</b>	<b>(3.5)</b>

หมายเหตุ: รายได้อื่นของทรูออนไลน์ อาทิ รายได้ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการโครงข่าย



## งบดุลรวม และงบกระแสเงินสดรวม

	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	% เปลี่ยนแปลง
(หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นในรายการที่มีการระบุเป็นอย่างอื่น)			
<b>งบดุลรวม</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	27,011	21,963	23.0
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	44,876	48,737	(7.9)
ลูกหนี้อื่น	3,148	3,060	2.9
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23,229	26,370	(11.9)
<i>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</i>	<i>98,265</i>	<i>100,130</i>	<i>(1.9)</i>
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	253,016	245,337	3.1
ค่าความนิยม - สุทธิ	8,467	10,160	(16.7)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	119,846	128,325	(6.6)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,827	5,862	(0.6)
สินทรัพย์สิทธิการใช้	93,301	94,223	(1.0)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	39,375	40,877	(3.7)
<i>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</i>	<i>519,831</i>	<i>524,784</i>	<i>(0.9)</i>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>618,096</b>	<b>624,915</b>	<b>(1.1)</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้น	17,954	5,999	199.3
เจ้าหนี้การค้า	60,123	61,904	(2.9)
เจ้าหนี้อื่น	27,403	30,761	(10.9)
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของเงินกู้ยืมระยะยาว	64,876	59,313	9.4
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12,683	9,020	40.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,239	6,950	(24.6)
<i>รวมหนี้สินหมุนเวียน</i>	<i>188,277</i>	<i>173,948</i>	<i>8.2</i>
เงินกู้ยืมระยะยาว	209,308	192,196	8.9
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,630	5,498	2.4
หนี้สินภายใต้สัญญาและใบอนุญาตให้ดำเนินการ	38,838	47,298	(17.9)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,182	3,495	(9.0)
หนี้สินตามสัญญาเช่า	96,959	105,149	(7.8)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	14,495	15,513	(6.6)
<i>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</i>	<i>368,412</i>	<i>369,149</i>	<i>(0.2)</i>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>556,689</b>	<b>543,097</b>	<b>2.5</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>61,407</b>	<b>81,818</b>	<b>(24.9)</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>618,096</b>	<b>624,915</b>	<b>(1.1)</b>

	31 ธ.ค. 2565	31 ธ.ค. 2564	% เปลี่ยนแปลง
<b>งบกระแสเงินสดรวม</b>			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	50,227	51,416	(2.3)
ดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้จ่าย (สุทธิ)	(15,005)	(16,358)	(8.3)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน	35,222	35,058	0.5
กระแสเงินสด (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมการลงทุน	(50,306)	(56,813)	(11.5)
กระแสเงินสด (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมการจัดหาเงิน	20,064	19,374	3.6
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>4,981</b>	<b>(2,381)</b>	<b>NM</b>
ยอดยกมาต้นงวด และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน	22,029	24,344	(9.5)
<b>ยอดเงินคงเหลือสิ้นงวด</b>	<b>27,011</b>	<b>21,963</b>	<b>23.0</b>

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

กลุ่มทรูยังคงมีสภาพคล่องในปี 2565 โดยมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 0.5 เท่าลดลงเล็กน้อยจาก 0.6 เท่าในปีก่อน ขณะที่การมุ่งเน้นมาตรการบริหารจัดการสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพส่งผลบวกต่อเนื่อง ทำให้ระยะเวลาหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือเฉลี่ยลดลงเป็น 21 วันในปี 2565 และวงจรกิจจปรับปรับตัวดีขึ้นเป็นติดลบ 67 วัน

กลุ่มทรูสามารถชำระหนี้สินและปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญาทางการเงิน โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ 5.0 เท่าและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4.3 เท่า (ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้วจากระดับหนี้สินที่สูงขึ้นเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจ

### สินทรัพย์

- กลุ่มทรูมี**สินทรัพย์รวม**ลดลงร้อยละ 1.1 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 618,096 ล้านบาท ส่วนใหญ่จาก**สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน (สุทธิ)** ที่ลดลงร้อยละ 6.6 เป็น 119,846 ล้านบาทจากการตัดจำหน่ายใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่ของโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระหว่างปี
- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ)** เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากปีก่อน เป็น 253,016 ล้านบาท จากการขยายโครงข่ายและการให้บริการอย่างต่อเนื่อง
- **สินค้าคงคลัง (สุทธิ)** ลดลงร้อยละ 12.2 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 1,206 ล้านบาท จากการมุ่งเน้นมาตรการบริหารจัดการสินค้าอย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง
- **เงินลงทุนในบริษัทร่วมและส่วนได้เสียในการร่วมค้า** ลดลงร้อยละ 11.4 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 21,708 ล้านบาท จากการประเมินมูลค่าหน่วยลงทุน DIF ประจำปี
- **ค่าความนิยม** ลดลงร้อยละ 16.7 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 8,467 ล้านบาท จากการด้อยค่าของค่าความนิยมของธุรกิจโทรทัศน์ระบบบอกรับเป็นสมาชิก สะท้อนพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไปรับชมผ่านทางช่องทางดิจิทัลและออนไลน์มากขึ้น (รายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23)
- **ลูกหนี้การค้า (สุทธิ)** ลดลงร้อยละ 7.9 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 44,876 พันล้านบาท โดยมีระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเรียกเก็บหนี้เท่ากับ 125 วัน

	ข้อมูลทางการเงินรวม		ข้อมูลทางการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม ปี 2565 ล้านบาท	31 ธันวาคม ปี 2564 ล้านบาท	31 ธันวาคม ปี 2565 ล้านบาท	31 ธันวาคม ปี 2564 ล้านบาท
ลูกหนี้การค้า	15,552.52	25,950.33	656.86	671.24
ลูกหนี้และรายได้ค้างรับ- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุข้อ 41)	26,809.85	18,403.36	11,983.04	21,503.27
ลูกหนี้การค้า	42,362.37	44,353.69	12,639.90	22,174.51
รายได้ค้างรับ	9,484.51	11,163.32	404.75	403.60
รวมลูกหนี้การค้า หักขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	51,846.88 (6,970.41)	55,517.01 (6,779.80)	13,044.65 (1,055.60)	22,578.11 (1,055.60)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	44,876.47	48,737.21	11,989.05	21,522.51

ลูกหนี้การค้าวันที่ 31 ธันวาคม สามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

	ข้อมูลทางการเงินรวม		ข้อมูลทางการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม ปี 2565 ล้านบาท	31 ธันวาคม ปี 2564 ล้านบาท	31 ธันวาคม ปี 2565 ล้านบาท	31 ธันวาคม ปี 2564 ล้านบาท
ยอดที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	12,474.26	15,780.76	2,778.59	661.32
ค้างชำระน้อยกว่า 3 เดือน	9,359.20	10,473.44	704.91	2,768.39
ค้างชำระ 3 - 6 เดือน	5,946.04	2,436.08	929.05	3,017.81
ค้างชำระ 6 - 12 เดือน	8,692.09	4,436.79	3,224.03	5,664.39
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	5,890.78	11,226.62	5,003.32	10,062.60
ลูกหนี้การค้า รายได้ค้างรับ	42,362.37 9,484.51	44,353.69 11,163.32	12,639.90 404.75	22,174.51 403.60
รวมลูกหนี้การค้า	51,846.88	55,517.01	13,044.65	22,578.11
หักขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(6,970.41)	(6,779.80)	(1,055.60)	(1,055.60)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	44,876.47	48,737.21	11,989.05	21,522.51

กลุ่มบริษัทรับรู้ลูกหนี้การค้าเมื่อเริ่มแรกด้วยจำนวนเงินของสิ่งตอบแทนที่ปราศจากเงื่อนไขในการได้รับชำระยกเว้นในกรณีที่เป็นการขายที่มีองค์ประกอบด้านการจัดหาเงินที่มีนัยสำคัญ กลุ่มบริษัทจะรับรู้ลูกหนี้ด้วยมูลค่าปัจจุบันของสิ่งตอบแทนและจะวัดมูลค่าในภายหลังด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเป็นประมาณการที่พิจารณาจากหลายวิธีประกอบกัน เช่น อัตราร้อยละของรายได้ การวิเคราะห์อายุลูกหนี้ ประสบการณ์การเก็บหนี้ และพิจารณาสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจปัจจุบันร่วมด้วย ทั้งนี้ ความชำนาญและประสบการณ์ในการเก็บหนี้ของกลุ่มร่วมกับวิธีประมาณการอย่างเหมาะสมตามที่กล่าวข้างต้น ทำให้ผู้บริหารมีความเชื่อมั่นว่า ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นที่ตั้งไว้ (จำนวน 6,970.41 ล้านบาท) มีความเพียงพอ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีความกระจุกตัวของความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้การค้าที่จำกัด เนื่องจากลูกค้าของกลุ่มบริษัทมีจำนวนมาก ทั้งภาคธุรกิจและผู้ใช้จ่ายย่อยทั่วไป อีกทั้ง ผู้บริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้จะสูญเสียได้บันทึกไว้เพียงพอสำหรับยอดลูกหนี้คงเหลือแล้ว โดยคำนึงจากลักษณะของลูกหนี้การค้าและประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ของกลุ่มบริษัท

## หนี้สิน

- กลุ่มธุรกิจมีหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 556,689 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย (ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน) ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็น 292,137 ล้านบาทเพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจและชำระค่าใบอนุญาตการใช้งานคลื่นความถี่
- เจ้าหนี้การค้า ลดลงร้อยละ 2.9 จาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 60,123 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเจ้าหนี้อุปโภคบริโภคในระหว่างปี โดยมีระยะเวลาเฉลี่ยในการชำระหนี้ 212 วัน

## **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

- ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2564 เป็น 61,407 ล้านบาทจากการจ่ายเงินปันผลและขาดทุนระหว่างปี

## **สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน**

- แหล่งเงินทุนหลักของกลุ่มธุรกิจในปี 2565 มาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ 50,227 ล้านบาทก่อนการชำระดอกเบี้ยและภาษี และ 35,222 ล้านบาทหลังชำระดอกเบี้ยและภาษี
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงจากปีก่อนเป็น 50,306 ล้านบาท จากเงินสดจ่ายลงทุนสำหรับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ลดลงร้อยละ 4 จากปีก่อนเป็น 39,193 ล้านบาทในปี 2565
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเป็น 20,064 ล้านบาทจากเงินกู้ยืมเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจและการชำระคืนหุ้นกู้
- กลุ่มธุรกิจมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 27,011 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2565