

## บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

### ภาพรวมโดยสรุป

#### รายได้เติบโตอย่างมั่นคงจากการมุ่งเน้นธุรกิจหลักและการเข้าซื้อกิจการ TTTBB

ปี 2566 เศรษฐกิจไทยสามารถเติบโตได้พอสมควรท่ามกลางความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก โดยเกิดจากการขยายตัวของภาคบริการภาคเอกชนและภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ในขณะที่ยังเผชิญความท้าทายในด้านกำลังซื้อของผู้บริโภคกลุ่มรากหญ้า โดยสรุปเอไอเอสมีรายได้จากการให้บริการหลัก ที่ 138,569 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 4.2 จากผลการดำเนินงานที่เติบโตของทุกธุรกิจหลัก ที่มุ่งเน้นการนำเสนอผลิตภัณฑ์คุณภาพสูง ร่วมกับการรับรู้รายได้ TTTBB ภายหลังจากเข้าซื้อกิจการเพื่อขยายธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ตั้งแต่กลางเดือนพฤศจิกายน 2566

#### ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่เติบโตจากปีก่อนโดยเน้นบริการคุณภาพที่ยกระดับประสบการณ์ผู้ใช้ใช้งาน

รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่อยู่ที่ 118,130 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 1.2 ตามทิศทางของการขยายตัวของบริการภาคเอกชนร่วมกับการฟื้นตัวของการใช้งานที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว การเติบโตในปีที่ผ่านมาซึ่งถูกขับเคลื่อนด้วยการที่เอไอเอสให้ความสำคัญกับคุณภาพของโครงข่ายและการให้บริการเหนือระดับ และการมุ่งนำเสนอแพ็คเกจที่สร้างคุณค่าแก่ผู้ใช้งาน เอไอเอสได้ใช้กลยุทธ์นำเสนอบริการเสริมที่มีความเฉพาะเจาะจงกับการใช้งานของผู้ใช้งานแต่ละราย เพื่อดึงดูดและรักษารฐานผู้ใช้งานคุณภาพสูงที่มีรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย (ARPU) ในระดับสูง

เอไอเอสให้ความสำคัญกับการยกระดับคุณภาพของการให้บริการ โดยเฉพาะคุณภาพของโครงข่าย 5G ซึ่งปัจจุบันมีความครอบคลุมใกล้เคียงร้อยละ 90 ของประชากรไทยทั่วประเทศ ผ่านการขยายโครงข่ายด้วยคลื่นความถี่ 700MHz และ 2600MHz เพื่อสร้างความครอบคลุมที่เหมาะสมที่สุดและสร้างประสบการณ์การใช้งานที่ดีที่สุดแก่ผู้ใช้งาน ส่งผลให้จำนวนผู้ใช้งาน 5G ของเอไอเอสเติบโตอย่างก้าวกระโดดในปีที่ผ่านมา โดยมีผู้ใช้งานทั้งสิ้น 9.2 ล้านรายเทียบเท่า ร้อยละ 20 ของฐานผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้งหมด

### สถานะการตลาดและการแข่งขัน

ปี 2566 เศรษฐกิจไทยเติบโตพอสมควรจากการบริโภคภาคเอกชนและการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว แม้จะมีความท้าทายจากการฟื้นตัวที่ไม่ทั่วถึงของรายได้ ที่ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อผู้บริโภคกลุ่มรากหญ้า ประกอบภาวะหนี้ครัวเรือนในระดับสูงและความผันผวนของเศรษฐกิจโลก ทำให้ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยเติบโตในระดับที่ต่ำกว่าคาดการณ์ในช่วงต้นปี

อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่มีแนวโน้มเติบโตสอดคล้องกับการขยายตัวของบริโภคภาคเอกชนและการใช้งานที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ท่ามกลางสภาพการแข่งขันที่เริ่มพัฒนาขึ้นโดยผู้ให้บริการพยายามนำเสนอแพ็คเกจที่เริ่มต้นจากการส่งมอบคุณค่า ร่วมกับการใช้กลยุทธ์การส่งเสริมการขาย (Cross-sell และ Upsell) ซึ่งส่งผลดีต่อรายได้รวมและ ARPU ของอุตสาหกรรมให้มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้เทคโนโลยี 5G ยังเป็นเครื่องยนต์พื้นฐานในการขับเคลื่อนการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยผู้ให้บริการได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาโครงข่าย 5G ของตนทั้งในด้านคุณภาพและความครอบคลุม และยังคงความพยายามส่งเสริมผู้ใช้งานมีการใช้งานระบบ 5G เพิ่มขึ้น เป็นผลให้จำนวนผู้ใช้บริการ 5G เติบโตอย่างก้าวกระโดด

อุตสาหกรรมอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงยังคงทิศทางเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการเข้าถึงการเชื่อมต่อข้อมูลของภาคครัวเรือนที่สูงขึ้น โดยอัตราการเข้าถึงบริการอินเทอร์เน็ตบ้านของประเทศไทยในปี 2566 ยังคงต่ำกว่าร้อยละ 50 ทำให้ผู้ให้บริการได้มีการขยายโครงข่ายของตนเพื่อขยายฐานลูกค้าในพื้นที่ห่างไกล ควบคู่กับการพัฒนาบริการของตนให้สามารถตอบโจทย์ความต้องการของกลุ่มผู้ใช้งานอย่างเฉพาะเจาะจงมากขึ้น อาทิ กลุ่มเกมเมอร์ กลุ่มผู้ประกอบการ ไปจนถึงการใช้งานในเชิงอุตสาหกรรม เพื่อเป็นการผลักดันรายได้และ ARPU และในปีที่ผ่านมาได้เกิดการเปลี่ยนแปลงในอุตสาหกรรมอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงจากการควบรวมกิจการ โดยที่สถานการณ์การแข่งขันค่อนข้างคงที่จากปีก่อน ผู้ให้บริการบางรายยังคงมีการนำเสนอส่วนลดและโปรโมชันให้แก่ผู้ใช้บริการรายใหม่ ในขณะที่ผู้ให้บริการบางรายพยายามนำเสนอผลิตภัณฑ์แบบหลอมรวม (Convergence) เพื่อดึงดูดลูกค้าใหม่ และสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่สินค้าและบริการของตน

การให้บริการลูกค้าองค์กรสามารถเติบโตได้ ตามการเพิ่มขึ้นของความต้องการกระบวนการด้านดิจิทัลในภาคธุรกิจซึ่งเป็นผลจากความต้องการยกระดับประสิทธิภาพการทำงานของตน ทำให้บริการด้านเทคโนโลยีดิจิทัลพื้นฐานมีความต้องการที่สูงขึ้นโดยเฉพาะโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลและการจัดเก็บข้อมูลในรูปแบบดิจิทัล อย่างคลาวด์และศูนย์ข้อมูล ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการเปลี่ยนแปลงด้านดิจิทัลขององค์กร ในขณะเดียวกัน แพลตฟอร์มดิจิทัลและโซลูชันบนเทคโนโลยี 5G ได้มีความต้องการที่สูงขึ้นจากความสำคัญของ 5G ที่สามารถยกระดับการทำงานองค์กรด้านต่างๆ อาทิ การเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการทำงาน ความปลอดภัย และตอบสนองอย่างรวดเร็ว

#### ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงรักษาแนวโน้มการเติบโตจากการขยายด้วยคุณภาพและการเข้าซื้อกิจการ TTTBB

รายได้อินเทอร์เน็ตความเร็วสูงอยู่ที่ 13,621 ล้านบาท เติบโตอย่างแข็งแกร่งร้อยละ 35 เป็นผลมาจากการจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB ตั้งแต่ช่วงกลางเดือนพฤศจิกายน 2566 ที่มาพร้อมกับการขยายส่วนแบ่งการตลาดเชิงผู้ใช้บริการธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงของเอไอเอสเป็นร้อยละ 45 นอกจากนั้นเอไอเอส ไฟเบอร์ยังคงสร้างการเติบโตที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของผู้ใช้บริการรายใหม่จากพื้นที่รอบนอก ควบคู่ไปกับการนำเสนอแพ็คเกจที่มุ่งเน้นคุณค่า โดยใช้ประโยชน์จากจุดเด่นด้านคุณภาพของผลิตภัณฑ์และบริการผสานด้วยเทคโนโลยีและนวัตกรรมทำให้เอไอเอสสามารถนำเสนอการขยายแพ็คเกจที่สามารถส่งผลบวกต่อ ARPU โดยรวมได้

#### ธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรเติบโตจากความต้องการการเปลี่ยนแปลงด้านดิจิทัล ท่ามกลางสถานะเศรษฐกิจที่ท้าทาย

รายได้บริการลูกค้าองค์กร (ไม่รวมโทรศัพท์เคลื่อนที่) อยู่ที่ 5,792 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 10 แม้ว่าจะเผชิญกับความท้าทายของเศรษฐกิจโลกและความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมืองไทยระหว่างช่วงไตรมาส 2-3 แต่ด้วยการมุ่งเน้นไปยังสินค้าและบริการที่มีผลตอบแทนสูง โดยบริการที่เหนือกว่าการเชื่อมต่อโทรคมนาคม ผ่านสินค้าเทคโนโลยีในรูปแบบใหม่ อาทิ SD-WAN บริการที่สร้างมูลค่าเพิ่มอย่างคลาวด์ ตลอดจนโซลูชันแบบครบวงจรบนเทคโนโลยี 5G ที่จะช่วยยกระดับประสิทธิภาพการทำงานในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย นอกจากนี้รายได้จากการให้บริการลูกค้าองค์กรยังได้รับประโยชน์จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB ที่รวมเข้ามาภายหลังการเข้าซื้อกิจการสำเร็จ

#### ส่งมอบผลตอบแทนที่แข็งแกร่งผ่านการมุ่งเน้นความสามารถในการทำกำไรควบคู่ไปกับการสร้างกระแสเงินสดที่ยั่งยืน

เอไอเอสรายงานกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) ที่ 93,371 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 4.1 เป็นผลมาจากการดำเนินงานที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งและการได้รับประโยชน์จากการซื้อกิจการ TTTBB โดยที่อัตราการทำกำไร EBITDA Margin ยังคงแข็งแกร่งที่ร้อยละ 49 จากการมุ่งเน้นไปที่รายได้ที่สร้างกำไรและการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ เอไอเอสมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 29,086 ล้านบาท เติบโตขึ้นร้อยละ 12 จากการค้าดำเนินงานที่ดีขึ้น และส่วนหนึ่งจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

สรุปผลการดำเนินงานในปี 2566

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่: ณ สิ้นปี 2566 เอไอเอสมีฐานผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้งสิ้น 44.6 ล้านเลขหมาย ลดลงสุทธิ 1.4 ล้านเลขหมาย เป็นผลจากผู้ใช้บริการเดิมเงินที่ลดลง 1.5 ล้านเลขหมาย ในขณะที่ผู้ใช้บริการแบบรายเดือนเติบโตขึ้น 155,000 เลขหมาย การลดลงของผู้ใช้บริการสุทธิเป็นผลมาจากกลยุทธ์ของเอไอเอสที่มุ่งเน้นไปยังผู้ใช้บริการที่มีคุณภาพ ประกอบกับการเข้มงวดของกระบวนการยืนยันตัวตนในกลุ่มผู้ใช้งานเดิมเงิน ซึ่งเป็นไปตามข้อบังคับของ กสทช.

สำหรับ ARPU ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในไตรมาส 4/2566 เพิ่มขึ้นเป็น 223 บาท/เลขหมาย/เดือน ซึ่งเติบโตขึ้นร้อยละ 4.7 จาก ARPU ในไตรมาส 4/2565 ที่ 213 บาท/เลขหมาย/เดือน เป็นผลจากการมุ่งเน้นที่คุณภาพของผู้ใช้บริการและการยกระดับคุณภาพของแพ็คเกจการให้บริการ โดยที่ผู้ใช้บริการ 5G เพิ่มขึ้นเป็น 9.2 ล้านเลขหมาย เติบโตขึ้นร้อยละ 34 จากปีก่อนหน้า

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง: ภายหลังจากความสำเร็จในการเข้าซื้อกิจการ TTTBB ทำให้ ณ สิ้นปี 2566 เอไอเอสมีฐานลูกค้าอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงทั้งสิ้น 4.74 ล้านราย ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตจากการดำเนินงานปกติ 276,000 ราย และจากการผนวกผู้ใช้บริการ TTTBB ทั้งสิ้น 2.3 ล้านราย ด้วยกลยุทธ์การส่งเสริมการขาย ร่วมกับการมุ่งเน้นการดึงดูดผู้ใช้บริการคุณภาพสูง และเพิ่มมูลค่าของแพ็คเกจ ทำให้ ARPU ของ เอไอเอส ไฟเบอร์ เพิ่มขึ้นเป็น 434 บาท/เลขหมาย/เดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 และเมื่อรวมกับผลประกอบการและฐานลูกค้าคุณภาพของ TTTBB ทำให้ ARPU โดยเฉลี่ยของธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงของเอไอเอสเพิ่มขึ้นเป็น 490 บาท/เลขหมาย/เดือน

ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4/2566	%YoY	%QoQ
<b>จำนวนผู้ใช้บริการ</b>					
ระบบรายเดือน	12,560,100	12,663,800	12,715,000	1.2%	0.4%
ระบบเติมเงิน	33,453,000	31,785,900	31,901,500	-4.6%	0.4%
<b>รวมจำนวนผู้ใช้บริการ</b>	<b>46,013,100</b>	<b>44,449,700</b>	<b>44,616,500</b>	<b>-3.0%</b>	<b>0.4%</b>
<b>จำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น</b>					
ระบบรายเดือน	189,100	(9,400)	51,200	-73%	-645%
ระบบเติมเงิน	162,300	(857,100)	115,600	-29%	-113%
<b>รวมจำนวนผู้ใช้บริการ</b>	<b>351,400</b>	<b>(866,600)</b>	<b>166,800</b>	<b>-53%</b>	<b>-119%</b>
<b>ARPU (บาท/เลขหมาย/เดือน)</b>					
ระบบรายเดือน	455	446	449	-1.3%	0.6%
ระบบเติมเงิน	123	125	133	8.5%	6.3%
<b>เฉลี่ย</b>	<b>213</b>	<b>216</b>	<b>223</b>	<b>4.7%</b>	<b>3.4%</b>
<b>MOU (นาที/เลขหมาย/เดือน)</b>					
ระบบรายเดือน	153	141	139	-9.2%	-1.4%
ระบบเติมเงิน	58	55	58	—%	5.5%
<b>เฉลี่ย</b>	<b>82</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>-3.7%</b>	<b>2.6%</b>
<b>VOU (กิกะไบต์/เลขหมายที่ใช้อินเทอร์เน็ต/เดือน)</b>					
ระบบรายเดือน	33.8	35.6	37.4	11%	5.1%
ระบบเติมเงิน	30.2	31.6	31.3	3.6%	-0.9%
<b>เฉลี่ย</b>	<b>31.5</b>	<b>33.0</b>	<b>33.4</b>	<b>6.0%</b>	<b>1.2%</b>
<b>จำนวนการสมัครใช้บริการ 5G</b>					
จำนวนลูกค้าใช้บริการ 5G	6,830,000	8,496,000	9,170,000	34%	7.9%
<b>ธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้าน</b>					
<b>จำนวนผู้ใช้บริการ</b>					
จำนวนผู้ใช้บริการทั้งหมด	2,169,200	2,380,700	4,742,300	119%	99%
จำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น	83,300	51,900	2,361,600*	NM%	NM%
<b>ARPU (บาท/ราย/เดือน)</b>					
AIS FIBRE	407	428	434	6.6%	1.4%
3BB			549		
<b>เฉลี่ย (AIS 3BB Fibre3)</b>			<b>490</b>		

\*รวมผู้ใช้บริการอินเทอร์เน็ต TTTBB ทั้งสิ้น 2.3 ล้านราย

## บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

### ผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 4/2566 (ตามรายงาน และ การเติบโตปกติ)

ในไตรมาส 4/2566 รายได้จากค่าบริการหลัก (ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายและรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT) อยู่ที่ 37,055 ล้านบาท เติบโตเล็กน้อยร้อยละ 9.5 และ 8.7 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ จากปัจจัยตามฤดูกาลในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่และการเติบโตที่แข็งแกร่งของธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้าน รวมทั้งการรับรู้รายได้ของ TTTBB เป็นเวลา 46 วัน โดยหากไม่รวม TTTBB จะมีการเติบโตปกติของรายได้ค่าบริการหลักที่ร้อยละ 3.1 และ 2.4 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีการเติบโตร้อยละ 1.8 และ 2.6 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ ด้วยปัจจัยเชิงฤดูกาลจากนักท่องเที่ยวและเทศกาลที่มีการจับจ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในอุตสาหกรรมบริการ ร่วมกับการขยายกลุ่มลูกค้าคุณภาพดี รายได้ของธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านเพิ่มขึ้นร้อยละ 94 และ 67 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ใช้บริการ และการมุ่งเน้นแพ็คเกจมูลค่าสูงที่ช่วยส่งผลเชิงบวกต่อ ARPU โดยหากไม่รวม TTTBB การเติบโตปกติของธุรกิจอินเทอร์เน็ตอยู่ที่ร้อยละ 21 และ 3.9 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ ธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรและอื่น ๆ อยู่ที่ 1,957 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 และ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ เป็นผลจากการรวมรายได้ที่ไม่เกี่ยวกับอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงของ TTTBB หากไม่รวม TTTBB การเติบโตปกติของธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรลดลงร้อยละ -1.1 หรือ -2.8 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ เป็นผลจากการขายโครงการขนาดใหญ่ในไตรมาสก่อน

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 และ 5.7 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ สาเหตุหลักเกิดจากการรวมค่าใช้จ่ายของ TTTBB หากไม่รวม TTTBB ต้นทุนการให้บริการทรงตัวที่ร้อยละ -1.0 และ 0.2 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 และ 7.0 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับจากทรัพย์สินสัญญาเช่าของ TTTBB ขณะที่ผลกระทบจากคลื่นความถี่ใหม่ 700MHz ถูกชดเชยด้วยค่าตัดจำหน่ายที่ครบเต็มจำนวนในไตรมาสนี้ ต้นทุนโครงข่าย เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 และ 3.0 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสายไฟเบอร์ของ TTTBB ในขณะที่ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับระบบสื่อสารสัญญาณของเอไอเอสและต้นทุนอุปกรณ์เพิ่มขึ้นชดเชยด้วยการลดลงของต้นทุนค่าไฟฟ้าผันแปร ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 และ 49 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ จากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดในช่วงฤดูกาลและค่าใช้จ่ายในการควบคุมกิจการ การเพิ่มขึ้นของต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการควบคุมกับ TTTBB และการตั้งสำรองด้วยค่าสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4/2566 หากไม่รวมผลกระทบจาก TTTBB จะมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 20 และ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ

EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 และ 1.4 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ หากไม่รวมผลกระทบจากการควบคุม TTTBB เอไอเอสจะมีการเติบโตของ EBITDA ที่ร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ปีก่อน เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการหลัก ชดเชยกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น และลดลงที่ร้อยละ -2.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน กำไรสุทธิตามรายงานอยู่ที่ 7,003 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -4.9 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนของ TTTBB การตั้งสำรองด้วยค่าสินทรัพย์ และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินจากการควบคุมกิจการ ขณะที่กำไรลดลงร้อยละ -14 จากไตรมาสก่อน จากการรับรู้กำไรพิเศษครั้งเดียวจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทไลน์เพย์ (RLP) เมื่อไตรมาส 3/2566 การตั้งสำรองด้วยค่าสินทรัพย์ในไตรมาส 4/2566 และต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น แม้จะถูกชดเชยโดยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ได้แก่ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ ผลกระทบจาก TTTBB กำไรสุทธิปกติจะอยู่ที่ร้อยละ 7,086 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 6.3 และ -8.0 เมื่อเทียบกับปีก่อนและไตรมาสก่อนตามลำดับ

### สรุปงบการเงินประจำปี 2566

#### รายได้

ในงวดปี 2566 เอไอเอสมีรายได้รวมอยู่ที่ 188,873 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จากปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการซึ่งมีผลจากการรับรู้รายได้ของ TTTBB การเติบโตของธุรกิจอินเทอร์เน็ต การฟื้นตัวของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ และการเติบโตที่แข็งแกร่งของธุรกิจบริการลูกค้าองค์กร ชดเชยกับรายได้จากการขายอุปกรณ์ที่ลดลงเล็กน้อย หากไม่รวม TTTBB รายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 จากรายได้การขายอุปกรณ์ที่ลดลง

รายได้จากการให้บริการหลัก ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายและรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT อยู่ที่ 138,569 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จากปีก่อน จากการรวมผลการดำเนินงานของ TTTBB การเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ และการเติบโตรายได้การให้บริการอินเทอร์เน็ตบ้านและบริการลูกค้าองค์กร หากไม่รวม TTTBB การเติบโตปกติจะอยู่ที่ร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน

- รายได้จากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ อยู่ที่ 118,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการมุ่งเน้นการให้บริการด้วยคุณภาพและประสบการณ์การใช้งานที่เหนือกว่าควบคู่ไปกับการนำเสนอบริการเสริมเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่ม นอกจากนี้รายได้การเชื่อมต่อระหว่างประเทศ (Roaming) ยังฟื้นตัวสอดคล้องกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ การเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายของผู้บริโภค และกิจกรรมการท่องเที่ยวที่ฟื้นคืนทั้งภายในและภายนอกประเทศ และจากความพยายามในการผลักดันการใช้งาน 5G ยังส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของ ARPU อีกด้วย

- รายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้าน อยู่ที่ 13,621 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรับรู้รายได้ TTTBB เป็นเวลา 46 วัน ร่วมกับการรักษาระดับการเติบโตปกติได้ โดยการเติบโตมาจากการขยายฐานผู้ใช้บริการที่มีคุณภาพในพื้นที่รอบนอกผ่านการนำเสนอแพ็คเกจที่มุ่งเน้นด้านคุณค่าแก่ลูกค้าใหม่ซึ่งจะช่วยยกระดับ ARPU ควบคู่ไปกับกลยุทธ์ส่งเสริมการขายบริการที่หลากหลาย (Cross-sell & Upsell) แก่ฐานลูกค้าเดิม หากไม่รวม TTTBB การเติบโตปกติของธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านจะอยู่ที่ร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อน

- รายได้จากธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรและอื่น ๆ อยู่ที่ 6,819 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริการเชื่อมต่อข้อมูลสำหรับองค์กร (EDS) และบริการคลาวด์ที่สอดคล้องไปกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงทางดิจิทัล และได้รับประโยชน์จากการรับรู้รายได้ของ TTTBB ที่ให้บริการแก่ลูกค้าองค์กร หากไม่รวม TTTBB ธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรและอื่น ๆ จะมีการเติบโตร้อยละ 4.6 เมื่อเทียบกับปีก่อน

รายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC) และรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT อยู่ที่ 13,352 ล้านบาท มีการเติบโตร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากปริมาณการเชื่อมต่อโครงข่ายกับ NT ที่สูงขึ้น แม้จะมีการปรับลดอัตราค่าเชื่อมโยงโครงข่าย

## บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

รายได้จากการขายอุปกรณ์และซิม อยู่ที่ 36,952 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -6.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการลดลงของปริมาณการขายเครื่อง โดยเฉพาะในช่วงกลางปีที่ไม่มีการเปิดตัวโทรศัพท์มือถือรุ่นใหม่ และการลดลงของแพ็คเกจส่วนลดค่าเครื่อง นอกจากนี้ รัฐบาลยังมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยการลดหย่อนภาษีในช่วงต้นปี 2567 ซึ่งทำให้เกิดการชะลอการใช้จ่ายในไตรมาสสุดท้ายของปีอย่างมีนัยสำคัญ อัตราส่วนกำไรจากการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.0 เป็นร้อยละ 1.8 จากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการขายอุปกรณ์ที่มีอัตราส่วนกำไรที่สูง

### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ในปี 2566 ต้นทุนการให้บริการอยู่ที่ 89,110 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการรวมกับ TTTBB การเพิ่มขึ้นของต้นทุนการโรมมิ่งระหว่างประเทศ (IDD) และต้นทุนโครงข่าย รวมถึงค่าไฟฟ้า และต้นทุนการเป็นพันธมิตรกับ NT หากไม่รวม TTTBB ต้นทุนการให้บริการเพิ่มร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน

- **ต้นทุนค่าธรรมเนียมใบอนุญาต** อยู่ที่ 5,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้หลักจากการให้บริการ โดยต้นทุนดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนที่ทรงตัวเมื่อเทียบกับรายได้หลักจากการให้บริการที่ร้อยละ 4.1
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** อยู่ที่ 51,404 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัวที่ร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการตัดค่าเสื่อมราคาของเติมจำนวนของอุปกรณ์โครงข่าย ชดเชยกับค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ใหม่ ได้แก่ คลื่นความถี่ 700 MHz และสินทรัพย์สิทธิในการใช้จากรวมกับ TTTBB
- **ค่าใช้จ่ายโครงข่ายและค่าใช้จ่ายจากการเป็นพันธมิตรกับ NT** อยู่ที่ 21,825 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของค่าไฟฟ้าเนื่องจากค่า FT ที่เป็นฐานต่ำปีก่อน ร่วมกับการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการเป็นพันธมิตรกับ NT ที่สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการเป็นพันธมิตรกับ NT
- **ต้นทุนการให้บริการอื่น ๆ** อยู่ที่ 10,201 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการโรมมิ่งระหว่างประเทศ (IDD) ที่สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้การโรมมิ่งระหว่างประเทศ (IDD) ชดเชยกับต้นทุนค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC) ที่ต่ำ นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมจากการรวมต้นทุนของ TTTBB

**ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร** อยู่ที่ 22,840 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้จะมีผลกระทบของ TTTBB แต่ถูกชดเชยด้วยการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายการตลาด หากไม่รวม TTTBB ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารลดลงร้อยละ -1.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน

- **ค่าใช้จ่ายการตลาด** อยู่ที่ 5,784 ล้านบาท ลดลงร้อยละ -18 เมื่อเทียบกับปีก่อนจากฐานสูงในปีที่ผ่านมาซึ่งมีการเปิดประเทศภายหลังสถานการณ์ COVID-19 เริ่มคลี่คลาย และจากการควบคุมค่าใช้จ่ายโฆษณา
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น** อยู่ที่ 17,056 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานการรวมค่าใช้จ่ายของการรวมกิจการกับ TTTBB และการตั้งสำรองต่อค่าสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4/2566 การตั้งสำรองหนี้สูญเป็นสัดส่วนเป็นร้อยละ 2.3 ของรายได้โทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบรายเดือนและอินเทอร์เน็ตบ้าน โดยลดลงเมื่อเทียบกับปี 2565 ที่ระดับร้อยละ 2.6

**กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ** ในปี 2566 อยู่ที่ 620 ล้านบาท เทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน -37 ล้านบาทในปี 2565 เอไอเอสมีนโยบายบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงที่เหมาะสม

**รายได้อื่น** อยู่ที่ 877 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 79 เมื่อเทียบกับปีก่อนจากการรับรู้กำไรครั้งเดียวในไตรมาส 3/2566 จำนวน 434 ล้านบาท จากการจำหน่ายเงินลงทุนในเรบบริทไลน์เพย์ (RLP)

**ต้นทุนการเงิน** อยู่ที่ 6,145 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับปีก่อนจากการก่อหนี้ที่ใช้สำหรับกรควบคุมกิจการ โดยต้นทุนการกู้ยืมเฉลี่ยในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 2.9

**ภาษีเงินได้** อยู่ที่ 6,909 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของกำไรก่อนภาษี โดยอัตราภาษีเงินได้ที่แท้จริง (effective tax rate) อยู่ที่ร้อยละ 19.2 ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2565

### กำไร

ในปี 2566 **EBITDA** อยู่ที่ 93,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเพิ่มขึ้นของรายได้การให้บริการหลักและผลกระทบเชิงบวกจากการรวมกับ TTTBB หากไม่รวม TTTBB EBITDA จะเติบโตร้อยละ 3.0

**EBITDA margin** อยู่ที่ร้อยละ 49.4 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2565 ที่ร้อยละ 48.4 จากการลดลงของสัดส่วนรายได้จากการขายอุปกรณ์

**กำไรสุทธิตามรายงาน** อยู่ที่ 29,086 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการเติบโตของรายได้การให้บริการหลัก ที่เติบโตเหนือกว่าการเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่ายผ่านการบริหารจัดการต้นทุนที่เหมาะสมอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะได้ผลกระทบจากการรวมกับ TTTBB นอกจากนั้นกำไรสุทธิตามรายงานยังได้รับผลดีจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิและการจำหน่ายเงินลงทุนในเรบบริทไลน์เพย์ (RLP) หากไม่รวมรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียว กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และ ผลกระทบจาก TTTBB กำไรปกติจะอยู่ที่ 28,656 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อน

### กระแสเงินสด

สำหรับปี 2566 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานหลังภาษีเงินได้ อยู่ที่ 87,641 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เทียบกับปี 2565 จากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA กระแสเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์โครงข่ายอยู่ที่ 37,088 ล้านบาท ในขณะที่กระแสเงินสดจ่ายสำหรับใบอนุญาตคลื่นความถี่โทรคมนาคมอยู่ที่ 13,904 ล้านบาท ทั้งนี้กระแสเงินสดอิสระสำหรับปี 2566 อยู่ที่ 23,480 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปีเอไอเอสมีกระแสเงินสดเพิ่มสุทธิ 5,730 ล้านบาท ส่งผลให้รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 14,744 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

\*กระแสเงินสดอิสระ (FCFF) เท่ากับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หักการลงทุนในรายจ่ายฝ่ายทุน ใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม และการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า

## บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

### ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2566 เอไอเอสมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 454,439 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35 จาก ณ สิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุจากการเข้าซื้อกิจการ TTTBB และ JASIF โดยสินทรัพย์หมุนเวียนอยู่ที่ 41,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากรายการเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ร่วมกับลูกค้าที่เพิ่มขึ้น สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 412,602 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากการบันทึกค่าความนิยม และสินทรัพย์ประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (PPE) จากการเข้าซื้อกิจการ TTTBB ร่วมกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สิทธิการใช้จากสัญญาเช่าโครงข่ายระหว่าง JASIF

หนี้สินรวมอยู่ที่ 363,761 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45 จากหนี้สินที่ใช้ในการเข้าซื้อกิจการ TTTBB และ JASIF และหนี้สินสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นจากสัญญาเช่าใช้โครงข่ายระหว่าง JASIF

ณ สิ้นปี 2566 เอไอเอสมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งสิ้น 127,244 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51 โดยมีสัดส่วนหนี้สินสุทธิ (รวมหนี้สินสัญญาเช่าและใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม) ต่อ EBITDA ที่ระดับ 2.9 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 2.0 เท่า ณ สิ้นปี 2565 อัตราส่วนที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการรับรู้หนี้สินสัญญาเช่าของ TTTBB และการการเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อกิจการ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิอยู่ที่ 90,678 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7

### อัตราส่วนทางการเงิน

**ความสามารถในการทำกำไร:** เอไอเอสยังมีอัตราการทำกำไรที่แข็งแกร่งด้วย EBITDA margin ร้อยละ 49.4 จากการมุ่งเน้นที่การเติบโตของรายได้ที่ก่อให้เกิดผลกำไร ร่วมกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างเหมาะสม โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายด้านการตลาด สำหรับอัตราส่วนกำไรสุทธิ (net profit margin) คงที่ที่ร้อยละ 15 อัตราส่วน ROE เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 33 และ ROA คงที่ที่ร้อยละ 7.3

**สภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้:** อัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.3 เท่าซึ่งแสดงถึงสภาพคล่องที่คงตัว สำหรับอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ณ สิ้นปี 2566 อยู่ที่ 2.9 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 2.0 เท่า ณ สิ้นปี 2565 ซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้แม้จะมีหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าซื้อกิจการ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ration) ยังคงแข็งแกร่งที่ 13 เท่า โดยที่เอไอเอสยังสามารถคงอันดับเครดิตที่ BBB+ โดย S&P Global rating และได้รับการเพิ่มอันดับเป็น AAA(th) จาก Fitch Rating ทั้งนี้เอไอเอสให้ความสำคัญในการรักษาอันดับความน่าเชื่อถือเพื่อประโยชน์ในการควบคุมต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและมีแนวทางในการรักษาระดับอัตราส่วนทางการเงินที่เป็นเกณฑ์สำคัญในการพิจารณาอันดับเครดิต เช่น อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA เป็นต้น อย่างไรก็ตามเงื่อนไขเงินกู้จากสถาบันการเงินและการออกหุ้นกู้ของบริษัท มิได้บังคับให้บริษัทต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินเป็นการเฉพาะแต่อย่างใดรายละเอียดการผูกพันด้านหนี้สินของบริษัทฯ แสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 18

**ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์:** เอไอเอสมีการบริหารจัดการสินค้าคงคลังอย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับในปี 2566 การหมุนของสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นจาก 28 วัน เป็น 40 วัน จากอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่คงคลังที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี เป็นผลมาจากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยภาษีในช่วงต้นปี 2567 ที่ทำให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อเครื่องในช่วงปลายปี ในขณะที่อัตราการหมุนของเจ้าหน้าที่การค้าอยู่ที่ 166 วันลดลงจาก 187 วันในปี 2565

### เครดิตเทอม และระยะเวลาการเก็บหนี้

ระยะเวลาในการเก็บหนี้โดยปกติของบริษัทฯ จะอยู่ที่ 14 ถึง 120 วัน ขึ้นอยู่กับประเภทของบริการและประเภทของลูกค้า สำหรับลูกค้าทั่วไปซึ่งส่วนใหญ่ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตบ้าน บริษัทฯ อนุญาตให้ชำระหนี้ได้ภายใน 30 วันเนื่องจากธุรกิจส่วนใหญ่เป็นการจ่ายค่าบริการรายเดือน อย่างไรก็ตามลูกค้าองค์กรได้รับระยะเวลาที่ในการชำระหนี้ที่ยาวกว่าโดยอยู่ระหว่าง 30 ถึง 120 วันขึ้นอยู่กับประเภทของการบริการ ทั้งนี้ ระยะเวลาจัดเก็บหนี้โดยเฉลี่ยของปี 2566 อยู่ที่ 52 วัน

## เหตุการณ์สำคัญในปี 2566

- บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (“AWN”) ได้ทำข้อตกลงรับโอนใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับกิจการโทรคมนาคมย่าน 700 MHz จำนวน 5 MHz จากบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) (“NT”) ซึ่งใบอนุญาตคลื่นความถี่ย่านดังกล่าวมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 14,866 ล้านบาท โดย AWN จะชำระค่าตอบแทนการโอนคลื่นความถี่ให้แก่ NT และค่าคลื่นความถี่งวดรายปีที่เหลือให้แก่ กสทช. ทั้งนี้ AWN ได้รับโอนคลื่นเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม 2566 ซึ่งคลื่นความถี่ 700MHz จะส่งเสริมให้เอไอเอสสามารถขยายโครงข่าย 5G ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ในด้านความครอบคลุมในพื้นที่ห่างไกลและสำหรับพื้นที่อาคารสูง ตลอดจนด้านความจุโครงข่ายสำหรับรองรับการเติบโตปริมาณการใช้งาน 5G ในอนาคต
- ในเดือนกันยายน 2566 AWN ได้ลงนามในสัญญา 13 ปี กับ NT สำหรับการให้เข้าใช้บริการอุปกรณ์โครงข่ายจำนวน 13,500 สถานี แก่ NT เพื่อให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ 5G บนคลื่นความถี่ย่าน 700 MHz ที่ NT มีใบอนุญาตถือครอง รวมถึงการให้บริการข้ามโครงข่ายโทรคมนาคมภายในประเทศ (Roaming) แก่ NT ทั้งนี้ AWN จะเริ่มรับรู้รายได้ค่าเช่าตามงวดการส่งมอบงานภายในระยะเวลา 2 ปีตามที่ระบุไว้ในสัญญา รวมถึงรับรู้รายได้จากการให้บริการข้ามโครงข่ายโทรคมนาคมภายในประเทศ (Roaming)
- ในเดือนพฤศจิกายน 2566 ธุรกิจการเข้าซื้อบริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) และหน่วยลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ตจัสมิน (JASIF) เสร็จสมบูรณ์ โดยมีมูลค่าธุรกิจสุทธิที่ 28,371 ล้านบาท และเริ่มรับรู้ผลกระทบเข้ามาในงบการเงินเอไอเอสตั้งแต่วันที่ 16 พฤศจิกายน 2566

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

\*หมายเหตุ: ระบุผลกระทบจาก TTTBB และ JASIF งวดระยะเวลา 46 วัน ตั้งแต่ 16 พฤศจิกายน 2566

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4/2566	%YoY	%QoQ	2565	2566	%YoY
รายได้ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่	29,524	29,311	30,065	1.8%	2.6%	116,696	118,130	1.2%
รายได้ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง	2,598	3,021	5,033	94%	67%	10,064	13,621	35%
รายได้การให้บริการอื่นๆ	1,718	1,748	1,957	14%	12%	6,274	6,819	8.7%
<b>รายได้จากการให้บริการหลัก</b>	<b>33,840</b>	<b>34,080</b>	<b>37,055</b>	<b>9.5%</b>	<b>8.7%</b>	<b>133,033</b>	<b>138,569</b>	<b>4.2%</b>
รายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่ายและการเป็นพันธมิตรกับNT	3,373	3,313	3,371	-0.1%	1.7%	12,976	13,352	2.9%
รายได้การให้บริการ	37,213	37,393	40,426	8.6%	8.1%	146,009	151,921	4.0%
รายได้จากการขายซิมและอุปกรณ์	11,485	8,675	10,892	-5.2%	26%	39,476	36,952	-6.4%
<b>รวมรายได้</b>	<b>48,699</b>	<b>46,069</b>	<b>51,318</b>	<b>5.4%</b>	<b>11%</b>	<b>185,485</b>	<b>188,873</b>	<b>1.8%</b>
ต้นทุนค่าธรรมเนียม	1,392	1,409	1,509	8.4%	7.0%	5,502	5,680	3.2%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	12,722	12,479	13,349	4.9%	7.0%	51,296	51,404	0.2%
ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย	5,277	5,394	5,557	5.3%	3.0%	20,075	21,825	8.7%
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	2,655	2,508	2,622	-1.3%	4.5%	10,202	10,201	0.0%
<b>รวมต้นทุนการให้บริการ</b>	<b>22,046</b>	<b>21,789</b>	<b>23,036</b>	<b>4.5%</b>	<b>5.7%</b>	<b>87,076</b>	<b>89,110</b>	<b>2.3%</b>
ต้นทุนการขายซิมและอุปกรณ์	11,353	8,517	10,638	-6.3%	25%	39,096	36,277	-7.2%
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>33,399</b>	<b>30,306</b>	<b>33,674</b>	<b>0.8%</b>	<b>11%</b>	<b>126,172</b>	<b>125,387</b>	<b>-0.6%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>15,300</b>	<b>15,762</b>	<b>17,644</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>	<b>59,313</b>	<b>63,486</b>	<b>7.0%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	5,492	4,957	7,402	35%	49%	22,353	22,840	2.2%
ค่าใช้จ่ายการตลาด	1,874	1,126	2,001	6.8%	78%	7,026	5,784	-18%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ	3,619	3,832	5,401	49%	41%	15,327	17,056	11%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>9,807</b>	<b>10,805</b>	<b>10,241</b>	<b>4.4%</b>	<b>-5.2%</b>	<b>36,960</b>	<b>40,646</b>	<b>10%</b>
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	572	123	412	-28%	236%	-37	620	-1791%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	26	473	247	832%	-48%	489	877	79%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,294	1,366	2,196	70%	61%	5,231	6,145	17%
ภาษีเงินได้	1,747	1,887	1,702	-2.6%	-9.8%	6,168	6,909	12%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-1	-1	0	-127%	-119%	-3	-3	7.9%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>7,363</b>	<b>8,146</b>	<b>7,003</b>	<b>-4.9%</b>	<b>-14%</b>	<b>26,011</b>	<b>29,086</b>	<b>12%</b>

EBITDA(ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2565	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 4/2566	%YoY	%QoQ	2565	2566	%YoY
กำไรจากการดำเนินงาน	9,807	10,805	10,241	4.4%	-5.2%	36,960	40,646	10%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	13,118	12,844	13,745	4.8%	7.0%	52,902	52,880	-%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	-29	-35	-36	23%	1.5%	-133	-139	4.1%
ค่าใช้จ่ายการเงินอื่นๆ	-5	-4	-6	31%	52%	-17	-17	-3.0%
<b>EBITDA*</b>	<b>22,892</b>	<b>23,610</b>	<b>23,945</b>	<b>4.6%</b>	<b>1.4%</b>	<b>89,711</b>	<b>93,371</b>	<b>4.1%</b>
<b>อัตรากำไร EBITDA margin (%)</b>	<b>47.0%</b>	<b>51.2%</b>	<b>46.7%</b>	<b>-35bps</b>	<b>-459bps</b>	<b>48.4%</b>	<b>49.4%</b>	<b>107bps</b>

\*EBITDA (ปรับปรุง)

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

ฐานะการเงิน (ล้านบาท/ร้อยละของสินทรัพย์ รวม)	ไตรมาส 4/2565		ไตรมาส 4/2566	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,014	2.7 %	14,744	3.2 %
เงินลงทุนระยะสั้น	982	0.3 %	557	0.1 %
ลูกหนี้การค้า	16,414	4.9 %	19,356	4.3 %
สินค้าคงเหลือ	3,839	1.1 %	4,147	0.9 %
อื่นๆ	4,088	1.2 %	3,034	0.7 %
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>34,338</b>	<b>10 %</b>	<b>41,838</b>	<b>9.2 %</b>
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	119,765	36 %	121,154	27 %
โครงการ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	113,252	34 %	139,224	31 %
สินทรัพย์สิทธิการใช้	42,861	13 %	101,225	22 %
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	16,827	5.0 %	20,903	4.6 %
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	4,597	1.4 %	3,699	0.8 %
อื่นๆ	5,404	1.6 %	26,396	5.8 %
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>337,044</b>	<b>100 %</b>	<b>454,439</b>	<b>100 %</b>
เจ้าหนี้การค้า	24,215	7.2 %	16,031	3.5 %
ส่วนของเงินกู้ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	20,496	6.1 %	57,404	13 %
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	11,135	3.3 %	15,062	3.3 %
ผลตอบแทนค้างจ่าย	3,361	1.0 %	3,361	0.7 %
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ค้างจ่ายถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	10,903	3.2 %	12,599	2.8 %
อื่นๆ	26,231	7.8 %	29,190	6.4 %
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>96,341</b>	<b>29 %</b>	<b>133,647</b>	<b>29 %</b>
หุ้นกู้และเงินกู้ระยะยาว	63,914	19 %	69,840	15 %
หนี้สินตามสัญญาเช่า	32,871	9.8 %	100,077	22 %
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ค้างจ่าย	52,085	15 %	51,610	11 %
อื่นๆ	6,015	1.8 %	8,587	1.9 %
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>251,227</b>	<b>75 %</b>	<b>363,761</b>	<b>80 %</b>
กำไรสะสม	60,675	18 %	65,515	14 %
อื่นๆ	25,141	7.5 %	25,163	5.5 %
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>85,816</b>	<b>25 %</b>	<b>90,678</b>	<b>20 %</b>

แหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนประจำปี 2566 (ล้านบาท)

แหล่งที่มาของเงินทุน	แหล่งใช้ไปของเงินทุน
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	94,637 เงินลงทุนในโครงการและสินทรัพย์ถาวร
เงินรับจากการกู้ยืมสุทธิ	38,091 เงินปันผลจ่าย
ดอกเบี้ยรับ	157 เงินลงทุนในบริษัทย่อย (สุทธิ)
เงินรับจากการขายสินทรัพย์อุปกรณ์	137 ชำระใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม
เงินปันผลรับ	22 ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า
	ภาษีเงินได้ และชำระต้นทุนทางการเงิน
	เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า (สุทธิ)
	อื่นๆ
	123
	เงินสดเพิ่มขึ้น
	5,730
<b>รวม</b>	<b>133,044</b>
	<b>133,044</b>

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 3/2565	ไตรมาส 2/2566	ไตรมาส 3/2566
เงินกู้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	1.0	1.2	1.4
เงินกู้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	0.9	1.0	1.2
เงินกู้สุทธิต่อ EBITDA*	0.8	0.9	1.1
เงินกู้สุทธิต่อส่วนหนี้สินตามสัญญาเช่าและใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ค้างจ่ายต่อ EBITDA			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.0	1.9	2.9
Interest Coverage	0.4	0.4	0.3
Debt Service Coverage Ratio	15.6	14.8	13.3
ผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	3.1	2.5	1.3
เงินกู้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น*	31 %	35 %	33 %
ตัวเลขจากงบกำไรขาดทุนเป็นตัวเลขไตรมาสเทียบให้เป็นเต็มปี			
*ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า (Lease Liability)			
**EBITDA ปรับปรุงให้เต็มปีจากตัวเลข 3BB ระยะเวลากว่า 46 วัน			

ตารางการชำระหนี้			ตารางชำระค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่		
ล้านบาท	หุ้นกู้	เงินกู้	900MHz	2600MHz	700MHz
2567	8,012	49,432*	7,565		5,189
2568		9,102	7,565	2,934	5,189
2569	15,180	6,853		2,934	5,189
2570	9,000	6,110		2,934	5,189
2571	9,500	5,130		2,934	5,189
2572				2,934	5,189
2573	3,000			2,934	5,189
2574	3,000				
2575					
2576	3,000				

\* รวมเงินกู้ยืมระยะสั้น (Bridge Loan) สำหรับเข้าซื้อกิจการ TTTBB และ JASIF

อันดับเครดิต	
Fitch	National rating: AAA (THA), แนวโน้ม: คงที่
S&P	BBB+, แนวโน้มอันดับเครดิต: คงที่

## บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

### มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2567

รายได้จากการให้บริการหลัก	เติบโตประมาณร้อยละ 13 ถึง 15
กำไร EBITDA	เติบโตประมาณร้อยละ 14 ถึง 16
งบประมาณการลงทุน (ไม่รวมคลื่นความถี่)	ประมาณ 25,000 ถึง 26,000 ล้านบาท

#### คาดการณ์รายได้จากการให้บริการหลักเติบโตที่ระดับร้อยละ 13 ถึง 15

ปี 2567 คาดการณ์การเติบโตจากการรับรู้รายได้จากการซื้อกิจการ TTTBB ร่วมกับการรักษาแนวโน้มการเติบโตของการดำเนินงานปกติ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจไทยที่คาดว่าจะสามารถขยายตัวได้และภาวะการแข่งขันที่ทรงตัว เอไอเอสมุ่งเน้นสร้างการเติบโตด้วยการนำเสนอบริการแบบหลอมรวม (convergence) ระหว่างบริการหลักด้านต่างๆ เพื่อผลักดันให้ผู้ให้บริการได้รับคุณค่ามากขึ้นจากการใช้งานหลากหลายผลิตภัณฑ์ (multi-product proposition) ควบคู่กับพัฒนาความสัมพันธ์กับผู้ใช้งานอย่างต่อเนื่อง

- **โทรศัพท์เคลื่อนที่** มุ่งเน้นรักษาความเป็นผู้นำด้านคุณภาพและความครอบคลุมของโครงข่าย การนำเสนอสินค้าและบริการที่เฉพาะเจาะจงแก่ผู้ใช้บริการเฉพาะกลุ่ม และยกระดับคุณค่าของบริการผ่านปัจจัยต่างๆ อาทิ 5G บริการแบบหลอมรวม และระบบนิเวศสิทธิประโยชน์ เพื่อส่งมอบบริการดิจิทัลเหนือระดับแก่ผู้ใช้บริการ
- **อินเทอร์เน็ตความเร็วสูง** เติบโตด้วยการรับรู้รายได้จาก TTTBB ร่วมกับการรักษาแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ใช้ประโยชน์จากฐานผู้ใช้บริการที่ขยายตัวขึ้นและโครงข่ายที่ครอบคลุมทั่วประเทศจากการรวมกันระหว่างเอไอเอสและ TTTBB พร้อมการนำเสนอสินค้าด้วยจุดเด่นด้านนวัตกรรมและคุณภาพการให้บริการที่เหนือกว่าเพื่อสร้างประสบการณ์การใช้งานที่มากกว่าอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงแบบทั่วไป เอไอเอสให้ความสำคัญไปที่กระบวนการบูรณาการการทำงานระหว่างเอไอเอส และ TTTBB เข้าด้วยกัน เพื่อส่งเสริมประสิทธิภาพการทำงานและสร้างให้เกิดประโยชน์ทั้งในเชิงรายได้และต้นทุน (Synergies)
- **บริการลูกค้าองค์กร** มุ่งเน้นการเติบโตที่สร้างผลตอบแทนสูงด้วยเทคโนโลยีดิจิทัล รับผิดชอบต่อการพัฒนาของสภาพเศรษฐกิจ-สังคม โดยใช้ประโยชน์จากบริการการเชื่อมต่อสื่อสาร บริการเทคโนโลยีดิจิทัลที่สร้างมูลค่าเพิ่ม และการสร้างความแตกต่างด้วยแพลตฟอร์มบนเทคโนโลยี 5G (5G Paragon Platform)

#### EBITDA เติบโตประมาณร้อยละ 14 ถึง 16 จากการมุ่งเน้นที่ความสามารถในการทำกำไร

เอไอเอสยังคงตั้งเป้าหมายจัดการต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ร่วมกับการรับรู้ประโยชน์จากการควบรวม TTTBB เพื่อสร้างกระบวนการทำงานที่ยั่งยืนและเพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน พัฒนาการส่งมอบสินค้าและบริการ สร้างประสบการณ์ของผู้ใช้บริการที่เหนือกว่า เอไอเอสตั้งเป้าหมายระดับกระบวนการทำงานในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ไอที โครงข่าย การวิเคราะห์ข้อมูล และ ทรัพยากรบุคคล นอกจากนี้เอไอเอสมุ่งเน้นไปที่การใช้ประโยชน์จากใช้โครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม เพื่อให้สร้างประโยชน์สูงสุดแก่ลูกค้าและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย

#### ตั้งเป้าลงทุนระหว่าง 25,000 ถึง 26,000 ล้านบาท เพื่อรักษาคุณภาพภายใต้ความเหมาะสม

เอไอเอสคาดการณ์งบลงทุนที่ลดลงจากปีก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการเร่งลงทุนโครงข่าย 5G สำหรับคลื่นความถี่ 700MHz ในปี 2566 การใช้ประโยชน์จากโครงข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงที่กว้างขึ้นของ TTTBB การใช้จ่ายงบลงทุนอย่างเหมาะสมสอดคล้องไปกับความตั้งใจของบริษัทที่ต้องการรักษาคุณภาพสูงผ่านการคงสถานะการเป็นผู้นำด้านโครงข่าย ในขณะที่ยังมุ่งเน้นการเติบโตของธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงจากการเข้าสู่พื้นที่ใหม่ๆอย่างต่อเนื่อง ผ่านการใช้งบลงทุนร่วมเพื่อให้มีประโยชน์และประสิทธิผลทางการเงินมากขึ้น (CAPEX synergy) จากการผนึกกำลังของโครงข่ายระหว่างเอไอเอสและ TTTBB โดยสรุปเอไอเอสคาดการณ์สัดส่วนงบลงทุนสำหรับธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ร้อยละ 60 ธุรกิจอินเทอร์เน็ตบ้านร้อยละ 28 และส่วนที่เหลือสำหรับธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรและอื่นๆ

#### นโยบายการจ่ายเงินปันผล : จ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ

เอไอเอสมุ่งมั่นในการสร้างการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว และส่งมอบผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่อง เอไอเอสจึงให้ความสำคัญต่อการรักษาสถานะทางการเงินให้แข็งแกร่ง และมีความคล่องตัวเพื่อสร้างการเติบโตในอนาคต นโยบายการจ่ายเงินปันผลจะจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70 ของกำไรสุทธิ โดยนโยบายการจ่ายเงินปันผลนี้จะทำให้เอไอเอสมีกระแสเงินสดเพื่อเพิ่มความคล่องตัวทางการเงินซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเป็นผู้นำตลาด ความสามารถในการแข่งขัน และโอกาสในการเติบโตของธุรกิจ รวมถึงพร้อมรับต่อสภาวะการผันผวนต่างๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลง

เอไอเอสยังคงการจ่ายเงินปันผลปีละสองครั้งจากผลการดำเนินงานบริษัท และกำไรสะสมงบการเงินเฉพาะกิจการ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลในทุกกรณี จะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสด และแผนการลงทุน รวมถึงความจำเป็น และความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคตของบริษัท และ/หรือบริษัทย่อย และการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และ/หรือมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานปกติของบริษัท และบริษัทย่อย

#### การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและประมาณการงบการเงินปี 2566

(ยังไม่รวมผลกระทบจากธุรกรรมการเข้าลงทุนใน TTTBB และ 19% ของหน่วยลงทุน JASIF )

รายการ	ประมาณการ	ผลการดำเนินงาน	เปรียบเทียบ
รายได้จากการให้บริการหลัก	เติบโตประมาณร้อยละ 3-5	เติบโตร้อยละ 2.5	ต่ำกว่าประมาณการ จากสภาวะเศรษฐกิจโลก รวมถึงการกลับมาของนักท่องเที่ยวที่ต่ำกว่าคาด และการมุ่งเน้นขายผลิตภัณฑ์ที่สร้างผลตอบแทนสูงในบริการลูกค้าองค์กร
กำไร EBITDA	เติบโตในอัตราเลขตัวเดียวระดับกลาง	เติบโตร้อยละ 3.0	ต่ำกว่าประมาณการ จากการเพิ่มขึ้นของค่าไฟฟ้า และ ค่าใช้จ่ายการบริหารจัดการ
งบประมาณการลงทุน (ไม่รวมคลื่นความถี่)	27,000 ถึง 30,000 ล้านบาท	41,000 ล้านบาท	สูงกว่าประมาณการ จากการเร่งลงทุนโครงข่ายบนคลื่นความถี่ 700MHz จากการเป็นพันธมิตรกับ NT สอดคล้องกับประมาณการถ้าไม่นับผลกระทบจากการเร่งลงทุน



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)  
คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2566

## Glossary

จำนวนผู้ใช้บริการ	จำนวนหมายเลขที่จดทะเบียน ณ สิ้นงวด ไม่รวมถึงหมายเลขที่มีสถานะเป็น churn
จำนวนผู้ใช้บริการระบบรายเดือนที่ตัดออกจากระบบ (Postpaid churn)	จำนวนผู้ใช้บริการที่มีสถานะการค้างชำระเกิน 60 วันนับจากวันครบกำหนดชำระ
จำนวนผู้ใช้บริการระบบเติมเงินที่ตัดออกจากระบบ (Prepaid churn)	จำนวนผู้ใช้บริการที่จำนวนวันใช้งานหมดเกิน 45 วัน หรือจำนวนผู้ใช้บริการที่ไม่มีการใช้งานใดๆ เกิน 90 วัน
จำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นสุทธิ	ผลต่างระหว่างจำนวนผู้ใช้บริการ ณ สิ้นงวด กับจำนวนผู้ใช้บริการ ณ ต้นงวด
อัตราจำนวนเลขหมายที่ตัดออกจากระบบ (Churn rate)	จำนวนผู้ใช้บริการที่ยกเลิกบริการระหว่างงวดหารด้วยผลรวมของจำนวนผู้จดทะเบียนใหม่ระหว่างงวด และจำนวนผู้ใช้บริการ ณ ต้นงวด
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU)	รายได้รวมจากการให้บริการทั้งหมดยกเว้นรายได้บริการข้ามแดนขาเข้า และรายได้จากค่าเชื่อมโยงโครงข่ายหารด้วยจำนวนลูกค้าเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด
นาทียกเลิกต่อเลขหมายต่อเดือน (MOU)	จำนวนนาทียกเลิกเงินจากการโทรออกของลูกค้า ซึ่งเกิดจากการใช้บริการเสียง และการโทรออกต่างประเทศหารด้วยจำนวนลูกค้าเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด
จำนวนอินเทอร์เน็ตที่ใช้ต่อเลขหมายต่อเดือน (VOU)	จำนวนอินเทอร์เน็ตที่เรียกเก็บเงินจากการใช้งานของลูกค้า ซึ่งเกิดจากปริมาณการใช้บริการอินเทอร์เน็ตหารด้วยจำนวนลูกค้าเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด
อัตรากำไร EBITDA margin	EBITDA / รายได้รวม
เงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest-bearing Debt to Equity)	เงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ย / EBITDA
หนี้สุทธิต่อทุน (Net Debt to Equity)	(เงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ ปลายงวด
หนี้สุทธิต่อ EBITDA (Net Debt to EBITDA)	(เงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ย - เงินสด) / EBITDA
หนี้สินสุทธิตามหนี้สินตามสัญญาเช่าและใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ค้างจ่ายต่อ EBITDA	(เงินกู้ที่มีภาระดอกเบี้ย + หนี้สินตามสัญญาเช่า + ค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ค้างจ่าย - เงินสด) / EBITDA
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage)	กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี / ดอกเบี้ยจ่าย
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (DSCR)	EBITDA * (1-อัตราภาษี) / (หนี้สินครบกำหนดชำระใน 1 ปี + ดอกเบี้ยจ่ายรายปี)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	กำไรสุทธิ / ค่าเฉลี่ยสินทรัพย์รวม ณ ต้นงวดและปลายงวด
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	กำไรสุทธิ / ค่าเฉลี่ยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ ต้นงวดและปลายงวด
กระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow)	เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน - เงินลงทุนโครงข่าย - หนี้สินตามสัญญาเช่าจ่าย