**บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด**

**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ประจำไตรมาส 2/2569**

## บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ในไตรมาส 2/2569 เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญแรงกดดันจากค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูง โดยได้รับผลกระทบจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นท่ามกลางสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายไตรมาสบรรยากาศเศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว จากราคาน้ำมันที่ลดลงและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ซึ่งทำให้สัญญาณการบริโภคปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมยังเปราะบางและมีความไม่แน่นอน ยังต้องติดตามสถานการณ์ในช่วงครึ่งปีหลังอย่างใกล้ชิด โดยภาพรวมผลประกอบการในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเท่ากับ 54,739 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน และลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน บริษัทมีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 11,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.2 เทียบกับปีก่อน และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2.0 เทียบกับไตรมาสก่อน โดยมี EBITDA เท่ากับ 60,114 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เทียบกับปีก่อน ซึ่งมีสาเหตุจากการเติบโตในทุกกลุ่มธุรกิจ สะท้อนความต้องการใช้งานบริการเชื่อมต่อข้อมูลที่แข็งแกร่ง

### บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับโครงข่าย 5G และส่งมอบประสบการณ์การเชื่อมต่อข้อมูลที่เหนือกว่าแก่ลูกค้า และบริษัทได้เปิดตัวบริการ AIS 5G-ADVANCED ช่วยเพิ่มความเร็วในการรับ-ส่งข้อมูล ร่วมกับการใช้ AI เพิ่มความสามารถโครงข่ายควบคู่กับการรักษาประสิทธิภาพ โดย ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 โครงข่าย 5G ของบริษัทมีความครอบคลุมมากกว่าร้อยละ 95 ของประชากรไทยทั่วประเทศ และให้บริการแก่ลูกค้า 5G รวม 19.7 ล้านเลขหมาย

จำนวนผู้ใช้บริการรวมในไตรมาส 2/2569 เท่ากับ 47.1 ล้านเลขหมาย เพิ่มขึ้นสุทธิ 336,900 ราย เมื่อเทียบจากสิ้นปี 2568 โดยเป็นผู้ใช้บริการระบบรายเดือนเพิ่มขึ้นเป็นผู้ใช้บริการระบบรายเดือนเพิ่มขึ้น 291,900 ราย เทียบกับสิ้นปี 2568 จากความต้องการการเชื่อมต่อข้อมูลที่แข็งแกร่งและการรักษาฐานลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่จำนวนผู้ใช้บริการระบบเติมเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 45,000 ราย เทียบกับสิ้นปี 2568 สะท้อนการมุ่งเน้นคุณภาพผู้ใช้บริการ ควบคู่กับมาตรการยืนยันตัวตนในการลงทะเบียนที่เข้มข้นเพื่อป้องกันการหลอกลวงของมิจฉาชีพ โดยระดับ ARPU เฉลี่ยของบริษัทเท่ากับ 240 บาท/เลขหมาย/เดือน เทียบเท่ากับสิ้นปี 2568 และเติบโตร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับปีก่อนที่เท่ากับ 233 บาท/เลขหมาย/เดือน โดยรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในช่วงเวลา 6 เดือนแรก ปี 2569 เพิ่มขึ้นมาเท่ากับ 67,439 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลมาจากบริการ 5G ที่เติบโต การได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของการใช้งานข้อมูลอย่างต่อเนื่อง และการเติบโตแพ็กเกจที่ให้ปริมาณการใช้งานข้อมูลที่เพิ่มขึ้น

### บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง

ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 บริษัทมีผู้ใช้บริการจำนวนรวม 5.35 ล้านราย โดยเพิ่มขึ้น 103,600 ราย จาก ณ สิ้นปี 2568 โดยเป็นผลจากการเติบโตของจำนวนผู้ใช้บริการ อันเป็นผลมาจากความต้องการใช้อินเทอร์เน็ตบ้านความเร็วสูงที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับ ARPU เฉลี่ยของธุรกิจในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 536 บาทต่อรายต่อเดือน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 530 บาทต่อรายต่อเดือน ณ สิ้นปี 2568 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากกลยุทธ์การยกระดับมูลค่าให้แก่ลูกค้าผ่านการนำเสนอบริการและโซลูชันที่สร้างมูลค่าเพิ่ม นอกเหนือจากบริการเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ตเพียงอย่างเดียว โดยบริษัทมีรายได้บริการจากลูกค้าภายนอกในช่วงเวลา 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 21,237 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เทียบกับปีก่อน เป็นผลจากการเติบโตของจำนวนผู้ใช้บริการ และการใช้จุดเด่นด้านคุณภาพการให้บริการที่โดดเด่น การนำเสนอบริการแพ็กเกจ

ความบันเทิงยอดนิยม และแพ็กเกจเสริม อันเป็นปัจจัยหลักในการยกระดับความพึงพอใจของลูกค้า และสร้างการเติบโตด้านส่วนแบ่งการตลาด

### บริการลูกค้าองค์กร

แม้ว่าสภาวะเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญความไม่แน่นอน แต่รายได้จากบริการลูกค้าองค์กร (ไม่รวมบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่) ยังคงเติบโตได้ตามการทยอยฟื้นตัวของการดำเนินโครงการของลูกค้าองค์กร โดยการเติบโตหลักมาจากบริการด้านการเชื่อมต่อข้อมูล คลาวด์ และดาต้าเซ็นเตอร์ ซึ่งได้รับแรงหนุนจากความต้องการโซลูชันด้านการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลที่ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

## สภาวะตลาดและการแข่งขัน

ในไตรมาส 2/2569 เศรษฐกิจไทยยังคงเผชิญหน้ากับแรงกดดันจากค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูงขึ้น โดยได้รับผลกระทบจากราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นท่ามกลางสถานการณ์ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม บรรยากาศเศรษฐกิจเริ่มปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายไตรมาส จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและราคาน้ำมันที่เริ่มปรับลดลง

### อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่

แม้ว่าจะมีความท้าทายทางเศรษฐกิจ อุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่ในไตรมาส 2/2569 สามารถเติบโตได้ท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว จากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของการใช้งานข้อมูลบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของการใช้งานแพ็กเกจมูลค่าสูง อาทิ แพ็กเกจ 5G และบริการเสริมดิจิทัล ยังช่วยสนับสนุนการเติบโตของ ARPU ขณะที่การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ใช้บริการได้รับแรงหนุนหลักจากอุปกรณ์อัจฉริยะ และซิม IoT ซึ่งชดเชยกับการเติบโตที่ชะลอลงในกลุ่มผู้บริโภคจากความเข้มงวดในการลงทะเบียนซิมใหม่ ตามมาตรการป้องกันการหลอกลวงออนไลน์ของภาครัฐ

### อุตสาหกรรมอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง

อุตสาหกรรมอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงยังคงมีทิศทางเติบโตต่อเนื่องจากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตภายในครัวเรือนที่แข็งแกร่ง และการขยายการเข้าถึงบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ใหม่ๆ อย่างไรก็ตาม ARPU ของอุตสาหกรรมได้เผชิญแรงกดดันจากการใช้จ่ายอย่างระมัดระวังของภาคครัวเรือน ขณะที่การสร้างมูลค่าเพิ่มและการเติบโตของรายได้ในระยะยาวยังได้รับการสนับสนุนจากบริการมูลค่าเพิ่ม อาทิ โซลูชันที่อยู่อาศัยอัจฉริยะ บริการคอนเทนต์ และแพ็กเกจอินเทอร์เน็ตบ้านพรีเมียม

### อุตสาหกรรมบริการลูกค้าองค์กร

ธุรกิจบริการลูกค้าองค์กรเริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง จากโครงการลงทุนด้านดิจิทัลในภาคธุรกิจที่เริ่มฟื้นตัวหลังจากที่ชะลอตัวลงในไตรมาส 1/2569 ประกอบกับราคาอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เริ่มเห็นความชัดเจนมากขึ้น โดยความต้องการบริการด้านการเชื่อมต่อ คลาวด์ และดาต้าเซ็นเตอร์ ยังคงแข็งแกร่งสอดคล้องกับการเปลี่ยนผ่านสู่ดิจิทัลในภาคธุรกิจ นอกจากนี้ อุตสาหกรรมยังได้รับประโยชน์จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลอย่างต่อเนื่องของผู้ให้บริการระดับโลกและบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจดิจิทัลของประเทศไทย

## สรุปผลประกอบการแยกตามธุรกิจ 6 เดือนแรก ปี 2569

| รายการ (หน่วย: ล้านบาท) | ธุรกิจบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ | | ธุรกิจขายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์ | | ธุรกิจบริการสื่อสารข้อมูลผ่านสายโทรศัพท์และอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง | | รวม | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2569 | 2568 | 2569 | 2568 | 2569 | 2568 | 2569 | 2568 |
| รายได้จากลูกค้าภายนอก | 67,439 | 65,325 | 22,220 | 21,063 | 21,237 | 19,866 | 110,896 | 106,254 |
| กำไร (ขาดทุน) ของส่วนงานก่อนภาษีเงินได้ | 23,412 | 14,388 | 925 | 764 | 4,790 | 4,771 | 29,127 | 19,923 |

### ธุรกิจบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 บริษัทมีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้งสิ้น 47.1 ล้านเลขหมาย เพิ่มขึ้นสุทธิ 336,900 ราย เมื่อเทียบจากสิ้นปี 2568 ที่ 46.8 ล้านเลขหมาย มาจากการความต้องการการเชื่อมต่อข้อมูลที่แข็งแกร่งและการรักษาระดับฐานลูกค้าอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ทางด้าน ARPU เฉลี่ยปรับตัวดีขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันกับปีที่แล้ว ทำให้ในภาพรวมแล้วรายได้จากลูกค้าภายนอกเท่ากับ 67,439 ล้านบาทใน 6 เดือนแรกของปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน และมีกำไรของส่วนงานก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 23,412 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 62.7 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีอัตรากำไร (ขาดทุน) ของส่วนงานก่อนภาษีเงินได้คิดเป็นร้อยละ 34.7

### ธุรกิจขายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์

ใน 6 เดือนแรกของปี 2569 รายได้จากธุรกิจขายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เท่ากับ 22,220 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เป็นผลจากความต้องการ iPhone 17 และการขยายกลุ่มสินค้าที่หลากหลายในทุกช่องทางการขาย ทั้งนี้ ส่งผลให้มีกำไรของส่วนงานก่อนภาษีเงินได้ใน 6 เดือนแรกปี 2569 เท่ากับ 925 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน และมีอัตรากำไร (ขาดทุน) ของส่วนงานก่อนภาษีเงินได้คิดเป็นร้อยละ 4.2

### ธุรกิจบริการสื่อสารข้อมูลผ่านสายโทรศัพท์และอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง

ใน 6 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวนผู้ใช้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงเป็นเท่ากับ 5.35 ล้านราย เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้าที่เท่ากับ 5.14 ล้านราย คิดเป็นร้อยละ 4.1 เป็นผลจากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นการยกระดับมูลค่าให้ลูกค้าด้วยการนำเสนอบริการที่สร้างมูลค่าเพิ่มนอกเหนือจากการบริการการเชื่อมต่อ ส่งผลให้ ARPU เฉลี่ยของธุรกิจ ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 536 บาทต่อรายต่อเดือน โดยใน 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้จากลูกค้าภายนอกเท่ากับ 21,237 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน และมีกำไรของส่วนงานก่อนภาษีเงินได้ 4,790 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยคิดเป็นอัตรากำไรของส่วนงานก่อนภาษี ร้อยละ 22.6

## สรุปงบกำไรขาดทุน 6 เดือนแรก ปี 2569

| งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท) | ไตรมาส 2/2568 | ไตรมาส 1/2569 | ไตรมาส 2/2569 | %QOQ | %YOY | ครึ่งปีแรก 2568 | ครึ่งปีแรก 2569 | %YOY |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| รายได้จากการให้บริการ | 43,137 | 43,868 | 44,741 | 2.0 | 3.7 | 85,115 | 88,609 | 4.1 |
| รายได้จากการขาย | 9,892 | 12,288 | 9,998 | (18.6) | 1.1 | 21,140 | 22,287 | 5.4 |
| **รวมรายได้** | **53,029** | **56,157** | **54,739** | **(2.5)** | **3.2** | **106,254** | **110,896** | **4.4** |
| ต้นทุนการให้บริการ | (24,637) | (20,641) | (21,369) | 3.5 | (13.3) | (48,516) | (42,010) | (13.4) |
| ต้นทุนขาย | (9,446) | (11,563) | (9,485) | (18.0) | 0.4 | (20,240) | (21,049) | 4.0 |
| **รวมต้นทุน** | **(34,084)** | **(32,205)** | **(30,854)** | **(4.2)** | **(9.5)** | **(68,756)** | **(63,059)** | **(8.3)** |
| **กำไรขั้นต้น** | **18,946** | **23,952** | **23,885** | **(0.3)** | **26.1** | **37,498** | **47,837** | **27.6** |
| **ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร** | **(7,224)** | **(8,055)** | **(7,517)** | **(6.7)** | **4.1** | **(13,843)** | **(15,572)** | **12.5** |
| ต้นทุนในการจัดจำหน่าย | (1,348) | (1,671) | (1,562) | (6.5) | 15.9 | (2,602) | (3,233) | 24.2 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (5,877) | (6,384) | (5,955) | (6.7) | 1.3 | (11,240) | (12,339) | 9.8 |
| **กำไรจากการดำเนินงาน** | **11,721** | **15,897** | **16,367** | **3.0** | **39.6** | **23,656** | **32,265** | **36.4** |
| รายได้ดอกเบี้ย | 46 | 58 | 46 | (21.0) | (1.6) | 116 | 103 | (11.1) |
| รายได้อื่น | 118 | 61 | 58 | (4.1) | (50.6) | 127 | 119 | (6.2) |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ | 126 | (111) | 2 | 101.4 | (98.8) | 112 | (109) | (198.1) |
| กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่ายุติธรรมตราสารอนุพันธ์ | (112) | 155 | 71 | (54.0) | 163.5 | (116) | 226 | 295.1 |
| **กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้** | **11,899** | **16,060** | **16,544** | **3.0** | **39.0** | **23,895** | **32,604** | **36.4** |
| ต้นทุนทางการเงิน | (1,917) | (1,693) | (1,783) | 5.3 | (7.0) | (3,971) | (3,476) | (12.5) |
| **กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้** | **9,982** | **14,367** | **14,761** | **2.7** | **47.9** | **19,924** | **29,127** | **46.2** |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (2,208) | (2,843) | (3,003) | 5.7 | 36.0 | (4,210) | (5,846) | 38.9 |
| **กำไรสำหรับงวด** | **7,774** | **11,524** | **11,757** | **2.0** | **51.2** | **15,714** | **23,282** | **48.2** |

| EBITDA (ล้านบาท) | ครึ่งปีแรกของ 2568 | ครึ่งปีแรกของ 2569 | %YOY |
|---|---|---|---|
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 23,895 | 32,604 | 36.4 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 29,824 | 27,510 | (7.8) |
| EBITDA | 53,719 | 60,114 | 11.9 |
| **อัตรากำไร** EBITDA margin (%) | 50.6 | 54.2 | |

## สรุปผลประกอบการ 6 เดือนแรก ปี 2569

### รายได้

**รายได้รวม** ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมี**รายได้รวม** 110,896 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 ที่เท่ากับ 106,254 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของทุกธุรกิจหลัก อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนรายได้รวมลดลงร้อยละ 2.5 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้จากการขายที่ชะลอตัวลงจากปัจจัยตามฤดูกาล

**รายได้จากการให้บริการ** ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 รายได้จากการให้บริการรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 โดยเท่ากับ 88,609 ล้านบาท นอกจากนี้รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลจากการเน้นกลุ่มค้าคุณภาพสูง การใช้งานข้อมูลที่เพิ่มขึ้น การใช้งาน 5G และการนำเสนอบริการที่มีมูลค่าเพิ่ม รวมถึงการเติบโตอย่างต่อเนื่องของรายได้บริการอินเตอร์เน็ตความเร็วสูงจากการขยายฐานลูกค้าและการยกระดับคุณค่าที่ลูกค้าได้รับอย่างต่อเนื่องผ่านบริการเสริมที่มากกว่าการเชื่อมต่อข้อมูล

**รายได้จากการขาย** โทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.4 หรือเท่ากับ 22,287 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เป็นผลจากการเร่งซื้อโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้นจากความกังวลเรื่องภาษีนำเข้าประเทศสหรัฐอเมริการ ความต้องการโทรศัพท์มือถือระดับพรีเมียม และการดำเนินกลยุทธ์ค้าปลีกอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การเติบโตดังกล่าวถูกปัจจัยกดดันบางส่วนจากการชะลอตัวของการใช้จ่ายผู้บริโภคท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม หากเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนรายได้การขายลดลงร้อยละ 18.6 จากปัจจัยเชิงฤดูกาลและกำลังซื้อที่ชะลอตัวลง

## ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

**ต้นทุนรวม** ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 63,059 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.3 เมื่อเทียบกับปีก่อน และลดลงร้อยละ 4.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนการให้บริการและต้นทุนขาย สอดคล้องกับโครงสร้างรายได้ที่เปลี่ยนแปลงไป ควบคู่กับการบริหารต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง

**ต้นทุนการให้บริการ** เท่ากับ 42,010 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 ลดลงร้อยละ 13.4 เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์สิทธิการใช้ที่เกี่ยวข้องกับโครงข่ายคลื่นความถี่ 2100 MHz ภายหลังการสิ้นสุดสัญญาเชื่อมต่อโครงข่ายกับ NT ส่งผลให้โครงสร้างต้นทุนมีประสิทธิภาพมากขึ้น

**ต้นทุนขาย** เท่ากับ 21,049 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์

**กำไรขั้นต้น** เท่ากับ 47,837 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.6 เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 และลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับไตรมาสก่อน สะท้อนความสามารถในการสร้างรายได้จากธุรกิจหลักควบคู่กับการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าจะปรับลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนจากปัจจัยด้านฤดูกาล แสดงให้เห็นว่าบริษัททำรายได้เพิ่มขึ้นในขณะที่ยังมีการบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

## ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

**ต้นทุนในการจัดจำหน่าย** อยู่ที่ 3,233 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.2 หากเปรียบเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 ที่เท่ากับ 2,602 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและโฆษณาที่เพิ่มขึ้น เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงค่าใช้จ่ายด้านการตลาดที่ลดลงตามปัจจัยด้านฤดูกาล

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** อยู่ที่ 12,339 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 อยู่ที่ 11,240 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายด้านระบบสารสนเทศและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตและการขยายตัวของธุรกิจ อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถบริหารค่าใช้จ่ายโดยรวมได้อย่างเหมาะสม สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้และการดำเนินงาน

## รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

**รายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่น** ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 รวมเท่ากับ 222 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 ที่เท่ากับ 243 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากที่ลดลงตามระดับเงินฝากเฉลี่ยและอัตราผลตอบแทนที่ลดลง รวมถึงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่ลดลง

**กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ** บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิอยู่ที่ 109 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรกของปี 2569 เทียบกับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ 112 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการตีมูลค่ารายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวด

**กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์** อยู่ที่จำนวน 226 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 295.1 เปรียบเทียบกับใน 6 เดือนแรก ปี 2568 ที่ขาดทุนจำนวน 116 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวเป็นกำไรจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งบริษัทใช้ตราสารอนุพันธ์ เช่น สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าและสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย เพื่อบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ย

## ต้นทุนทางการเงิน

ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 3,476 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.5 เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากภาระหนี้ที่มีดอกเบี้ยลดลงจากการชำระคืนเงินกู้และหุ้นกู้บางส่วน ประกอบกับต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลงตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่งผลให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

## ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 5,846 ล้านบาท เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 ที่เท่ากับ 4,210 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.9 สอดคล้องกับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น

## กำไร

**กำไรสุทธิ** ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 อยู่ที่ 23,282 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.2 เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของรายได้ การลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่ลดลง ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

EBITDA ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 เท่ากับ 60,114 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปี 2568 ที่เท่ากับ 53,719 ล้านบาท สะท้อนการเติบโตของธุรกิจหลักจากความต้องการใช้บริการดิจิทัลและ 5G ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงประสิทธิภาพในการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานโดยรวมแข็งแกร่งขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

## สรุปงบแสดงฐานะการเงิน 6 เดือนแรก ปี 2569

| งบแสดงฐานะการเงิน | ณ 31 ธันวาคม 2568 ล้านบาท | % | ณ 30 มิถุนายน 2569 ล้านบาท | % | % เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|
| **สินทรัพย์หมุนเวียน** | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 17,325 | 4.7% | 6,218 | 1.7% | (64.1) |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น | 16,878 | 4.6% | 17,853 | 5.0% | 5.8 |
| สินทรัพย์ตามสัญญา | 2,937 | 0.8% | 2,866 | 0.8% | (2.4) |
| สินค้าคงเหลือ | 4,099 | 1.1% | 4,279 | 1.2% | 4.4 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ | 640 | 0.2% | 323 | 0.1% | (49.6) |
| **รวมสินทรัพย์หมุนเวียน** | 41,880 | 11.4% | 31,539 | 8.7% | (24.7) |
| **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | | | | | |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 104,219 | 28.5% | 102,054 | 28.3% | (2.1) |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้ | 74,588 | 20.4% | 88,207 | 24.5% | 18.3 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น | 29,329 | 8.0% | 29,034 | 8.1% | (1.0) |
| ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม | 108,712 | 29.7% | 101,748 | 28.2% | (6.4) |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 5,136 | 1.4% | 5,002 | 1.4% | (2.6) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 2,418 | 0.7% | 2,978 | 0.8% | 23.2 |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | 324,403 | 88.6% | 329,023 | 91.3% | 1.4 |
| **รวมสินทรัพย์** | 366,283 | 100.0% | 360,561 | 100.0% | (1.6) |

| งบแสดงฐานะการเงิน | ณ 31 ธันวาคม 2568 ล้านบาท | % | ณ 30 มิถุนายน 2569 ล้านบาท | % | % เปลี่ยนแปลง |
|---|---|---|---|---|---|
| **หนี้สินหมุนเวียน** | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0.0 |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น | 35,917 | 9.8% | 32,544 | 9.0% | (9.4) |
| รายได้ค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รับล่วงหน้า | 6,362 | 1.7% | 6,544 | 1.8% | 2.9 |
| ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี | 12,563 | 3.4% | 5,000 | 1.4% | (60.2) |
| ส่วนของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม ค้างจ่ายที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 8,079 | 2.2% | 7,977 | 2.2% | (1.3) |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี | 11,480 | 3.1% | 18,906 | 5.2% | 64.7 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 37,030 | 10.1% | 68,336 | 19.0% | 84.5 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ | 5,258 | 1.4% | 6,059 | 1.7% | 15.2 |
| **รวมหนี้สินหมุนเวียน** | 116,689 | 31.9% | 145,366 | 40.3% | 24.6 |
| **หนี้สินไม่หมุนเวียน** | | | | | |
| หนี้สินระยะยาว | 19,537 | 5.3% | 17,062 | 4.7% | (12.7) |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า | 77,719 | 21.2% | 83,554 | 23.2% | 7.5 |
| ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน | 2,938 | 0.8% | 3,011 | 0.8% | 2.5 |
| ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคมค้างจ่าย | 37,122 | 10.1% | 29,635 | 8.2% | (20.2) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ | 8,336 | 2.3% | 7,928 | 2.2% | (4.9) |
| **รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน** | 145,652 | 39.8% | 141,190 | 39.2% | (3.1) |
| **รวมหนี้สิน** | 262,341 | 71.6% | 286,556 | 79.5% | 9.2 |
| **ส่วนของผู้ถือหุ้น** | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน: หุ้นสามัญ 13.5 ล้านหุ้น @ 100 บาท/หุ้น | 1,350 | 0.4% | 1,350 | 0.4% | 0.0 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 1,350 | 0.4% | 1,350 | 0.4% | 0.0 |
| ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น | | | | | |
| ส่วนต่ำจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย | (670) | -0.2% | (670) | -0.2% | 0.0 |
| กำไรสะสม | | | | | |
| จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย | 135 | 0.0% | 135 | 0.0% | 0.0 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 103,103 | 28.1% | 73,134 | 20.3% | (29.1) |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (18) | -0.0% | 13 | 0.0% | 170.9 |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท** | 103,900 | 28.4% | 73,962 | 20.5% | (28.8) |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 42 | 0.0% | 43 | 0.0% | 1.7 |
| **รวมส่วนของผู้ถือหุ้น** | 103,942 | 28.4% | 74,005 | 20.5% | (28.8) |

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 **สินทรัพย์หมุนเวียน**เท่ากับ 31,539 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.7 เทียบกับสิ้นปี 2568 มีสาเหตุหลักมาจากรายการ**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ลดลงเท่ากับ 6,218 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64.1 อันเป็นผลจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ในเดือนพฤษภาคม 2569 นอกจากนี้ยังมี**สินทรัพย์ตามสัญญา**ที่ลดลงเป็น 2,866 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.4 ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นในรายการ**ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น**ที่เท่ากับ 17,853 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการดำเนินงาน และรายการ**สินค้าคงเหลือ**เพิ่มขึ้นเท่ากับ 4,279 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากการสะสมสินค้าคงคลังรองรับการจำหน่าย ประกอบกับรายได้จากการขายที่ชะลอตัวลงตามปัจจัยด้านฤดูกาล

### สินทรัพย์รวม

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 บริษัทมี**สินทรัพย์รวม**เท่ากับ 360,561 ล้านบาท ลดลงจาก 366,283 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2568 คิดเป็นลดลงร้อยละ 1.6 ซึ่งนอกเหนือจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนแล้ว ยังมีการลดลงในรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน โดยเป็นการลดลงจากรายการ**ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์** ที่เท่ากับ 102,054 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 จากการคิดค่าเสื่อมราคา และรายการ**ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม** ที่เท่ากับ 101,748 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.4 เทียบกับสิ้นปี 2568 ลดลงจากการตัดจำหน่ายใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นใน**รายการสินทรัพย์สิทธิการใช้** (Right-of-use assets) ที่เท่ากับ 88,207 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 เทียบกับสิ้นปี 2568

### หนี้สิน

**หนี้สินรวม** ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 มีจำนวน 286,556 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 262,341 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 โดยหนี้สินหลักๆ ของบริษัทประกอบด้วย รายการ**เจ้าหนี้การค้า** เท่ากับ 32,544 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.4 จากสิ้นปี 2568 รายการ**ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคมค้างจ่าย** เท่ากับ 37,612 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.79 จากสิ้นปี 2568 ในขณะที่รายการ**หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย** เท่ากับ 192,858 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 158,329 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ส่งผลให้หนี้สินรวมของบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 74,005 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.8 จากสิ้นปี 2568 โดยมีปัจจัยหลักจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลและเงินปันผลพิเศษรวมจำนวน 53,249 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้กำไรสะสมลดลง แม้ว่าบริษัทจะยังคงมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในงวดปัจจุบันก็ตาม

## กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2569 จำนวน 48,429 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.2 จาก 6 เดือนแรก ปี 2568 ที่เท่ากับ 49,504 ล้านบาท โดยยังคงสะท้อนความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัท

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 15,287 ล้านบาท ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 ลดลงร้อยละ 10.6 จาก 6 เดือนแรก ปี 2568 ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในโครงข่ายโทรคมนาคมเทคโนโลยีดิจิทัล และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง รวมถึงจากการจ่ายใบอนุญาตคลื่นความถี่โทรคมนาคม และบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 44,250 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 43.5 จากปีก่อน จากการจ่ายต้นทุนการเงิน การจ่ายคืนเงินกู้สถาบันการเงิน การจ่ายคืนเงินกู้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน การจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว การไถ่ถอนหุ้นกู้ระยะยาว และการจ่ายเงินปันผล

กระแสเงินสดอิสระ 6 เดือนแรก ปี 2569 (กระแสเงินสดจากการดำเนินงานหักการลงทุนในโครงข่ายและการจ่ายค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม) เท่ากับ 33,108 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 เทียบกับ 6 เดือนแรก ปี 2568 มีสาเหตุหลักจากเงินสดจากการดำเนินงานลดลง โดยสรุปเงินสดสุทธิลดลง 11,107 ล้านบาท ทำให้รายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงเท่ากับ 6,218 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569

หน่วย : ล้านบาท

| งบกระแสเงินสด (ล้านบาท) | 6 เดือนแรก ปี 2568 | 6 เดือนแรก ปี 2569 |
|---|---|---|
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 49,504 | 48,429 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (17,094) | (15,287) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (30,834) | (44,250) |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ | (3) | 1 |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ** | **1,574** | **(11,107)** |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 12,776 | 17,325 |
| **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน** | **14,349** | **6,218** |

| | | |
|---|---|---|
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 49,507 | 48,429 |
| ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่นนอกจากค่าความนิยม | (8,552) | (7,198) |
| จ่ายชำระใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม | (8,123) | (8,123) |
| **กระแสเงินสดอิสระ (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน หักการลงทุนในโครงข่ายและการจ่ายค่าใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม)** | **32,832** | **33,108** |

## แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุนสำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2569

ใน 6 เดือนแรก ปี 2569 บริษัทมีการใช้ไปของเงินทุนจำนวนรวม 96,399 ล้านบาท ประกอบด้วย การลงทุนโครงข่าย และสินทรัพย์ถาวรอื่นจำนวน 7,198 ล้านบาท การจ่ายชำระใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่จำนวน 8,123 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ได้แก่ หนี้สินระยะยาว หนี้สินตามสัญญาเช่า และต้นทุนทางการเงินรวม 22,307 ล้านบาท การจ่ายภาษีเงินได้ 4,884 ล้านบาท เงินปันผล 53,249 ล้านบาท และอื่นๆ 638 ล้านบาท โดยแหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 53,313 ล้านบาท มาจากการกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 31,306 ล้านบาท และอื่นๆ จำนวน 672 ล้านบาท โดยสุทธิแล้วมีเงินสดในมือลดลง 11,108 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีฐานะการเงินและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง โดยสามารถพึ่งพาเงินทุนจากกระแสเงินสดที่สร้างได้จากการดำเนินงานเป็นแหล่งเงินทุนหลัก สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารจัดการสภาพคล่องและโครงสร้างเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

หน่วย : ล้านบาท

| แหล่งที่มาของเงินทุน | | แหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน | |
|---|---|---|---|
| กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 53,313 | เงินลงทุนในโครงข่ายและสินทรัพย์ถาวร | 7,198 |
| เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ | 58 | จ่ายชำระใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ | 8,123 |
| เงินลงทุนระยะสั้น | 500 | จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า | 9,518 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 31,306 | จ่ายชำระหนี้สินระยะยาว | 10,038 |
| ดอกเบี้ย เงินปันผลรับ และอื่นๆ | 114 | ภาษีเงินได้ | 4,884 |
| | | เงินปันผลจ่าย | 53,249 |
| | | อื่นๆ | 638 |
| | | ชำระต้นทุนทางการเงิน | 2,751 |
| **เงินสดลด** | 11,108 | | |
| **รวม** | 96,399 | **รวม** | 96,399 |

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

### ความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของบริษัทได้รับปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการใช้งานข้อมูลที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การเติบโตของการใช้งานบริการ 5G และการเลือกใช้แพ็กเกจที่มีปริมาณอินเทอร์เน็ตสูงขึ้น ทั้งในกลุ่มผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ประกอบกับความต้องการโทรศัพท์มือถือรุ่นใหม่และการขยายความหลากหลายของสินค้าในทุกช่องทางการจำหน่าย ส่งผลให้บริษัทสามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกันบริษัทสามารถบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นผลให้ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้น โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT Margin) ในไตรมาส 2 ปี 2569 อยู่ที่ร้อยละ 29.34 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.44 ในไตรมาส 2 ปี 2568 อันเป็นผลจากการเติบโตของรายได้ ควบคู่กับการบริหารต้นทุนการให้บริการ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอย่างมีประสิทธิภาพ จากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งดังกล่าว ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 16.65 และร้อยละ 76.84 ตามลำดับ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2569 เมื่อเทียบกับปีก่อน สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์และการสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น

### สภาพคล่องทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 0.22 เท่า ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเหลือ 6,218 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2569 อันเป็นผลจากการไถ่ถอนหุ้นกู้และการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอในการรองรับภาระหนี้สินและการดำเนินงาน โดยได้รับการสนับสนุนจากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง

### ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ในไตรมาสที่ 2/2569 จะเห็นว่าวงจรเงินสดลดลงจากไตรมาสที่ 2/2568 จาก 30 วัน เป็น 23 วัน สะท้อนประสิทธิภาพการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่ดีขึ้น โดยระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ลดลงจาก 30 วัน คงเหลือ 26 วัน และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยจะลดลงจาก 35 วัน คงเหลือ 33 วัน ขณะเดียวกัน ระยะเวลาชำระเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 34 วัน คงเหลือ 36 วัน ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทบริหารเงื่อนไขการชำระเงินกับคู่ค้าได้อย่างเหมาะสม ส่งผลให้บริษัทสามารถรักษาสภาพคล่องและบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

## โครงสร้างทางการเงิน

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทยังคงมีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง เห็นได้จาก อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) อยู่ที่ 3.87 เท่า ลดลงจาก 5.80 เท่า ณ ไตรมาสก่อน สะท้อนถึงการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าบริษัทจะมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลและเงินปันผลพิเศษในระหว่างงวด ทั้งนี้ บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD/E Ratio) อยู่ที่ 2.61 เท่า ลดลงจาก 3.28 เท่า ณ ไตรมาสก่อน ขณะที่อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio: ICR) อยู่ในระดับสูงที่ 17.29 เท่า สะท้อนถึงความสามารถในการชำระภาระดอกเบี้ยจากผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง โดยรวมบริษัทสามารถรักษาความแข็งแกร่งทางการเงินและสภาพคล่องได้เป็นอย่างดี จากความสามารถในการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้มีความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการแหล่งเงินทุนและรองรับการลงทุนในอนาคตได้อย่างมีประสิทธิภาพ

## ความสามารถในการชำระหนี้

ในไตรมาส 2/2569 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 192,858 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2568 ที่เท่ากับ 186,125 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 2.61 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีความสามารถในการรองรับภาระหนี้อยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง เห็นได้จาก อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ปรับตัวลดลงจาก 1.81 เท่า ในไตรมาส 2/2568 เหลือ 1.66 เท่า ในไตรมาส 2/2569 สะท้อนถึงความสามารถในการสร้างผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดที่ดีขึ้น นอกจากนี้ จากการทยอยชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงจากเดิมในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ร้อยละ 11.72 เป็นร้อยละ 6.77 ในไตรมาสที่ 2/2569 แสดงถึงการบริหารโครงสร้างหนี้และแหล่งเงินทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

| อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | ไตรมาส 2/2568 | ไตรมาส 1/2569 | ไตรมาส 2/2569 |
|---|---|---|---|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) (เท่า) | 0.29 | 0.40 | 0.22 |
| วงจรเงินสด (Cash cycle) (วัน) | 30 | 19 | 23 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Avg. inventory period) (วัน) | 34 | 31 | 33 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Avg. collection period) (วัน) | 30 | 26 | 26 |
| ระยะเวลาชำระเจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย (Avg. payment period) (วัน) | 34 | 38 | 36 |
| ความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio : ICR) (เท่า) | 13.53 | 17.54 | 17.29 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (IBD/EBITDA ratio) (เท่า) | 1.81 | 1.82 | 1.66 |
| ความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt service coverage ratio : DSCR) (เท่า) | 1.32 | 1.14 | 1.26 |
| หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Debt to equity : D/E ratio) (เท่า) | 3.39 | 5.80 | 3.87 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม (Interest bearing debt to equity : IBD/E ratio) (เท่า) | 2.24 | 3.28 | 2.61 |
| หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (IBD1Y/IBD) (ร้อยละ) | 41.83% | 48.23% | 47.83% |
| เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (Loan/ IBD) (ร้อยละ) | 11.72% | 6.89% | 6.77% |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT margin) (ร้อยละ) | 22.44% | 28.54% | 29.34% |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ) | 11.07% | 13.84% | 16.65% |
| อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ) | 60.88% | 81.00% | 76.84% |