

## ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจโครงข่ายโทรคมนาคมในประเทศไทยในปี 2561 ยังคงมีการแข่งขันกันสูงอย่างต่อเนื่อง โดยที่การเติบโตจะเพิ่มสัดส่วนมาจากความต้องการรับส่งข้อมูลทั้งจากกลุ่มผู้ใช้งานโทรศัพท์หรืออุปกรณ์เคลื่อนที่แบบไร้สายและการใช้งานผ่านอุปกรณ์อื่น ๆ ผ่านการเชื่อมต่อผ่านสายรวมถึงการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีเพื่อให้ก้าวทันโลกยุคดิจิทัลไทยแลนด์ 4.0 ในขณะที่สภาวะธุรกิจโทรคมนาคมมีการแข่งขันที่สูงมากในหลาย ๆ ด้าน ผู้ให้บริการทุกรายยังคงมุ่งเน้นที่จะส่งมอบข้อเสนอต่าง ๆ ทั้งด้านการเชื่อมต่อโครงข่ายที่มีประสิทธิภาพ และประสบการณ์ที่ดีด้านบริการเพื่อส่งมอบให้กับลูกค้า แม้ว่าจะต้องแข่งขันกันในด้านราคาก็ตาม ปี 2561 นับเป็นปีที่ท้าทายสำหรับบริษัทฯ ที่ได้ดำเนินการปรับเปลี่ยนตัวเองและรักษาตำแหน่งทางการตลาดไว้ได้แม้ต้องเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูงมาก

สิ่งสำคัญอย่างหนึ่งของเป้าหมายของบริษัทฯ นั่นคือ การเสริมความแข็งแกร่งในธุรกิจหลัก โดยบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อการมุ่งเน้นสร้างการเติบโตในการเข้าถึงธุรกิจให้บริการโดยตรงแก่ลูกค้าองค์กร ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดหวังว่าจะประสบความสำเร็จได้อย่างรวดเร็วและได้ดำเนินการตามกลยุทธ์ในการขยายงาน ดังนี้คือ

- เพิ่มข้อเสนอต่าง ๆ ผ่านบริการและแนวทางสนับสนุนการทำงานใหม่ๆ โดยมีเป้าหมายเพื่อตอบสนอง เติบโตเต็มความต้องการของลูกค้าที่มีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- สร้างการเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมที่เหนือชั้น รวมถึงบริการที่สร้างคุณค่าเพิ่มและปรับปรุงประสบการณ์ที่ดีเยี่ยมให้กับลูกค้า

บริษัทฯ ยังคงส่งมอบผลกำไรที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 โดยมี EBITDA และกำไรสุทธิเท่ากับ 161.1 ล้านบาท และ 15.6 ล้านบาท ตามลำดับ การปรับปรุงผลกำไรนี้มีผลได้มาจากการที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามกลยุทธ์ในการควบคุมต้นทุนและริเริ่มโครงการปรับปรุงประสิทธิภาพด้านต้นทุน แม้ว่ารายได้จะลดลงหากเทียบกับปีที่ผ่านมา

สำหรับผลประกอบการสำหรับปี 2561 บริษัทฯ มี EBITDA เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.5 หรือเท่ากับ 657.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มี EBITDA เท่ากับ 442.6 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2561 เท่ากับ 64.8 ล้านบาท มีผลได้มาจากต้นทุนดำเนินการที่ลดลงแม้ว่ารายได้ลดลงก็ตาม หากไม่รวมการบันทึกรายการพิเศษในปี 2560 กำไรหลักยังคงสะท้อนถึงการปรับเพิ่มขึ้นของผลประกอบการทางการเงินโดยรวม

## ภาพรวมผลประกอบการประจำปี 2561

### รายได้รวม

ในไตรมาส 4/2561 มีรายได้จากการให้บริการเป็นจำนวน 329.3 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากยอดขายในประเทศที่เพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการให้บริการยังคงลดลงร้อยละ 4.2 จากหากเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงในกลุ่มลูกค้าจากวงจรระหว่างประเทศ

สำหรับปี 2561 บริษัทฯมีรายได้จากการให้บริการเป็นจำนวน 1,321.8 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.1 จากปีที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ในกลุ่มลูกค้าจากวงจระหว่างประเทศ แม้ว่าจะมีรายได้จากกลุ่มลูกค้าในประเทศเพิ่มขึ้นมาชดเชยก็ตาม

รายได้อื่นมีจำนวน 17.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสูงอย่างมากจากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มของรายได้ดอกเบี้ยรับและกำไรจากการขายทรัพย์สินและอุปกรณ์โครงข่าย

หน่วย : ล้านบาท	จำนวนเงิน			เปลี่ยนแปลง				จำนวนเงิน		เปลี่ยนแปลง	
	ไตรมาส 4/60	ไตรมาส 3/61	ไตรมาส 4/61	จำนวนเงิน	(%) QoQ	จำนวนเงิน	(%) YoY	2560	2561	จำนวนเงิน	(%) YoY
<b>รายได้</b>											
รายได้จากการให้บริการและการขาย	343.9	327.1	329.3	2.2	0.7%	(14.6)	-4.2%	1,408.3	1,321.8	-86.5	-6.1%
รายได้อื่น	1.6	0.4	5.4	5.0	1350.0%	3.8	235.2%	4.7	17.5	12.7	268.5%
<b>รวมรายได้</b>	<b>345.5</b>	<b>327.5</b>	<b>334.8</b>	<b>7.3</b>	<b>2.2%</b>	<b>(10.8)</b>	<b>-3.1%</b>	<b>1,413.0</b>	<b>1,339.2</b>	<b>-73.8</b>	<b>-5.2%</b>
ต้นทุนการให้บริการและขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาฯ)	(113.0)	(106.5)	(109.4)	(3.0)	2.8%	3.6	-3.2%	(483.6)	(436.5)	47.1	-9.7%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (D&A)	(109.3)	(108.4)	(106.4)	2.0	-1.9%	2.9	-2.7%	(413.1)	(427.4)	-14.3	3.5%
<b>รวมต้นทุนการให้บริการและการขาย</b>	<b>(222.4)</b>	<b>(214.9)</b>	<b>(215.8)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>0.4%</b>	<b>6.5</b>	<b>-2.9%</b>	<b>(896.6)</b>	<b>(863.9)</b>	<b>32.8</b>	<b>-3.7%</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาฯ)	(260.6)	(58.2)	(64.2)	(6.0)	10.2%	196.4	-75.4%	(486.8)	(245.6)	241.2	-49.5%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (D&A)	(14.9)	(12.8)	(12.6)	0.2	-1.5%	2.3	-15.3%	(57.7)	(52.1)	5.6	-9.7%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร</b>	<b>(275.5)</b>	<b>(71.0)</b>	<b>(76.8)</b>	<b>(5.8)</b>	<b>8.1%</b>	<b>198.7</b>	<b>-72.1%</b>	<b>(544.5)</b>	<b>(297.7)</b>	<b>246.8</b>	<b>-45.3%</b>
<b>กำไร / (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน</b>	<b>(152.3)</b>	<b>41.6</b>	<b>42.1</b>	<b>0.6</b>	<b>1.4%</b>	<b>194.4</b>	<b>127.7%</b>	<b>(28.1)</b>	<b>177.7</b>	<b>205.8</b>	<b>731.7%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(27.4)	(23.9)	(22.6)	1.2	-5.2%	4.8	-17.4%	(94.2)	(96.7)	-2.5	2.7%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	39.8	(2.1)	(3.9)	(1.8)	82.5%	(43.7)	-109.8%	33.6	(16.2)	-49.8	-148.1%
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>(139.9)</b>	<b>15.6</b>	<b>15.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.2%</b>	<b>155.5</b>	<b>111.2%</b>	<b>(88.7)</b>	<b>64.8</b>	<b>153.5</b>	<b>173.1%</b>
อัตรากำไรสุทธิ	-40.5%	4.8%	4.7%					-6.3%	4.8%		

หน่วย : ล้านบาท	จำนวนเงิน			เปลี่ยนแปลง				จำนวนเงิน		เปลี่ยนแปลง	
	ไตรมาส 4/60	ไตรมาส 3/61	ไตรมาส 4/61	จำนวนเงิน	(%) QoQ	จำนวนเงิน	(%) YoY	2560	2561	จำนวนเงิน	(%) YoY
<b>EBITDA</b>											
กำไร / (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(152.3)	41.6	42.1	0.6	1.4%	194.4	-127.7%	(28.1)	177.7	205.8	-731.7%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (D&A)	124.2	121.2	119.0	(2.2)	-1.8%	(5.2)	-4.2%	470.8	479.5	8.7	1.8%
<b>EBITDA</b>	<b>(28.1)</b>	<b>162.8</b>	<b>161.1</b>	<b>(1.7)</b>	<b>-1.0%</b>	<b>189.2</b>	<b>-672.8%</b>	<b>442.6</b>	<b>657.1</b>	<b>214.5</b>	<b>48.5%</b>
<i>EBITDA Margin</i>	-8.1%	49.7%	48.1%					31.3%	49.1%		
รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำ	189.0	-	-	0.0	0.0%	(189.0)	0.0%	190.8	-	-190.8	0.0%
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>160.9</b>	<b>162.8</b>	<b>161.1</b>	<b>(1.7)</b>	<b>-1.0%</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1%</b>	<b>633.4</b>	<b>657.1</b>	<b>23.7</b>	<b>3.7%</b>
<i>Adjusted EBITDA Margin</i>								44.8%	49.1%		

### ต้นทุนบริการและขาย

ต้นทุนบริการและขายในไตรมาส 4/2561 มีจำนวน 215.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.9 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการลดต้นทุนและค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โครงข่ายที่ลดลงหาก ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้วต้นทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าเช่าวงจรรีสอร์สที่เพิ่มสูงขึ้นตามรายได้ใหม่

ต้นทุนบริการและขายในปี 2561 มีจำนวน 863.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.7 จากปีที่ผ่านมาจากการปรับลดลงของค่าเช่าวงจรรีเสิร์ฟ รวมถึงผลจากการบริหารและการจัดการต้นทุนของบริษัท แต่มีส่วนที่เพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์โครงข่ายสำหรับโครงการส่วนที่ขยายเพิ่มเติม

### ค่าใช้จ่ายบริการและบริหาร (S&A)

หากไม่รวมการบันทึกรายการพิเศษในปี 2560 ค่าใช้จ่ายบริการและบริหารมีจำนวนลดลงในช่วงต่างๆ ดังนี้

- ก) ค่าใช้จ่ายบริการและบริหารในไตรมาส 4/2561 มีจำนวน 76.8 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 11.2 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายบริการและบริหารเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 8.1 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมทางการตลาดและกิจกรรมของบริษัทฯ
- ข) ค่าใช้จ่ายบริการและบริหารในปี 2561 มีจำนวน 297.7 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 56 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 15.8 ด้วย เมื่อเทียบกับปี 2560

ค่าใช้จ่ายบริการและบริหารที่ลดลงอันเป็นผลจากต้นทุนการบริหารงานที่ปรับลดลงและการริเริ่มโครงการจัดการเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัทที่ได้ดำเนินการตั้งแต่ต้นปี 2561

### EBITDA และกำไรสุทธิ

EBITDA ของบริษัทฯ ในปี 2561 มีจำนวน 657.1 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.5 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้หากไม่รวมรายการพิเศษในปี 2560 ซึ่งส่งผลให้ EBITDA ของบริษัทฯ ในปี 2561 จะปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เนื่องจากการลดลงของต้นทุนการดำเนินการตามการลดลงของรายได้

หากไม่รวมรายการพิเศษในปี 2560 จะส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2561 จะปรับลดลงจำนวน 0.6 ล้านบาท เนื่องจาก EBITDA ที่เพิ่มสูงขึ้น แต่ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ก็เพิ่มขึ้นสูงด้วยเมื่อเทียบกับปีก่อน

งบแสดงฐานะการเงินและกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 ธ.ค. 60		ณ 31 ธ.ค. 61		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	969.3	19.7%	819.9	18.3%	-149.4	-15.4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	197.5	4.0%	215.8	4.8%	18.4	9.3%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	110.2	2.2%	112.0	2.5%	1.8	1.6%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,277.0</b>	<b>25.9%</b>	<b>1,147.8</b>	<b>25.7%</b>	<b>-129.3</b>	<b>-10.1%</b>
อุปกรณ์โครงสร้าง ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,529.5	71.6%	3,210.9	71.8%	-318.5	-9.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	123.0	2.5%	110.8	2.5%	-12.2	-9.9%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,652.4</b>	<b>74.1%</b>	<b>3,321.7</b>	<b>74.3%</b>	<b>-330.7</b>	<b>-9.1%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,929.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,469.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>-459.9</b>	<b>-9.3%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
เจ้าหนี้การค้า	321.7	6.5%	215.4	4.8%	-106.3	-33.0%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี/เงินกู้ยืมระยะสั้น/หุ้นกู้	384.7	7.8%	966.7	21.6%	582.0	151.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	46.8	0.9%	35.5	0.8%	-11.2	-24.0%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>753.2</b>	<b>15.3%</b>	<b>1,217.7</b>	<b>27.2%</b>	<b>464.5</b>	<b>61.7%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,205.8	24.5%	896.9	20.1%	-309.0	-25.6%
หุ้นกู้	658.2	13.4%	0.0	0.0%	-658.2	-100.0%
หนี้สินระยะยาวอื่น	60.2	1.2%	35.5	0.8%	-24.7	-41.0%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,924.3</b>	<b>39.0%</b>	<b>932.4</b>	<b>20.9%</b>	<b>-991.9</b>	<b>-51.5%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,677.5</b>	<b>54.3%</b>	<b>2,150.1</b>	<b>48.1%</b>	<b>-527.4</b>	<b>-19.7%</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,252.0</b>	<b>45.7%</b>	<b>2,319.4</b>	<b>51.9%</b>	<b>67.4</b>	<b>3.0%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,929.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,469.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>-459.9</b>	<b>-9.3%</b>

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 ธ.ค. 60	ณ 31 ธ.ค. 61
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	488.7	476.0
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(522.3)	(238.2)
<b>Free cash flows</b>	<b>(33.6)</b>	<b>237.8</b>
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	921.5	(387.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	887.9	(149.4)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด</b>	<b>81.4</b>	<b>969.3</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>969.3</b>	<b>819.9</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,469.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.3 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีผลมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 819.9 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 15.4 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในระหว่างปี

บริษัทมีอุปกรณ์โครงข่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 3,210.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.0 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มเติมในระหว่างปี และมียอดซื้อเพิ่มเติมสุทธิในปริมาณที่ไม่มากนักในระหว่างปี

หนี้สินรวมมีจำนวน 2,150.1 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ร้อยละ 19.7 เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในระหว่างปี

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 2,319.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของปีนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D / E) เท่ากับ 0.93 เท่า