

## ภาพรวมธุรกิจ

ภาพรวมธุรกิจโครงข่ายโทรคมนาคมในประเทศไทยยังคงมีการแข่งขันสูงอย่างต่อเนื่องในปี 2562 โดยที่ความต้องการรับส่งข้อมูลและการใช้งานอินเทอร์เน็ตยังคงมีการเติบโตต่อเนื่องในทิศทางที่เพิ่มขึ้น โดยทางผู้ให้บริการก็ได้ปรับปรุงต้นทุนให้แข่งขันได้และเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจเพื่อชดเชยกับการแข่งขันด้านราคาในตลาด ยิ่งไปกว่านั้น การเติบโตของเศรษฐกิจไทยในภาพรวมของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ชะลอตัวลงมีสาเหตุหลักมาจากการส่งออกที่ลดลงตามการบริโภคที่ลดลงของตลาดโลก นอกเหนือจากความไม่แน่นอนจากผลหลังการเลือกตั้งที่ผ่านมาซึ่งส่งผลกระทบต่อสภาวะตลาดและการดำเนินธุรกิจ

คาดการณ์ต่อจากไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทมีมุมมองเชิงบวกต่อธุรกิจที่ดำเนินการกับลูกค้าองค์กร ซึ่งนับเป็นสิ่งที่ให้ความสำคัญอย่างยิ่งตั้งแต่ช่วงต้นปี 2561 บริษัทได้มองเห็นแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของตลาดลูกค้าองค์กรจากการเติบโตของยอดขายอย่างต่อเนื่องและคาดว่าจะสามารถสร้างยอดขายรวมให้เติบโตในปี 2562 ได้ดี แม้ว่าตลาดสำหรับลูกค้ารายใหญ่ (wholesale) ทั้งในและต่างประเทศยังคงเผชิญความท้าทายในระยะเวลาอันใกล้นี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการแข่งขันที่รุนแรงรวมถึงการกดดันราคาจากการรักษาส่วนแบ่งการตลาดจากคู่แข่งหลายราย

บริษัทยังคงดำเนินการสร้างสมดุลทั้งการควบคุมต้นทุนอย่างระมัดระวังและการเน้นสร้างผลกำไร โดยไตรมาสนี้มี EBITDA และกำไรสุทธิเป็นจำนวน 148.1 ล้านบาทและ 11.4 ล้านบาท ตามลำดับ หากเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาของปีก่อนกำไรที่ลดลงมีสาเหตุมาจากรายได้ที่ลดลงจากตลาดสำหรับลูกค้ารายใหญ่ (wholesale) ทั้งในและต่างประเทศ

หากมองไปที่แนวโน้มการแข่งขันที่สูงในปัจจุบัน ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดทั้งปี บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะเน้นการปรับปรุงประสิทธิภาพด้านต้นทุนจากการดำเนินการ การรักษาส่วนแบ่งการตลาดไว้และการเพิ่มความสามารถในการทำกำไร

## การเปลี่ยนแปลงทางบัญชีที่สำคัญ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (IFRS 15)

ในระหว่างงวด บริษัทฯและบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาถือปฏิบัติ โดยกิจการได้เลือกปรับผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงโดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2562 และไม่ปรับย้อนหลังงบการเงินงวดก่อนที่แสดงเปรียบเทียบ

ผลกระทบต่อ จากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานฉบับนี้มาถือปฏิบัติ แสดงได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ตามนโยบาย การบัญชีเดิม	การปรับปรุง	ตามมาตรฐาน การรายงานทาง การเงินฉบับที่ 15
<u>งบกำไรขาดทุน</u>			
รายได้จากการให้บริการเช่าวงจร	306.0	(0.3)	305.7
ต้นทุนการให้บริการและขาย	(212.8)	0.2	(212.6)
ค่าใช้จ่ายในการบริการและขาย	(18.7)	0.9	(17.8)
กำไรสำหรับงวด	10.7	0.7	11.4
<u>สินทรัพย์</u>			
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	21.0	5.0	26.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	14.5	1.7	16.0
<u>หนี้สิน</u>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	247.0	1.7	248.7
รายได้รอดตัดบัญชีและเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าส่วนที่รับรู้ ภายในหนึ่งปี	11.7	3.7	15.4
รายได้รอดตัดบัญชีและเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า-สุทธิจาก ส่วนที่รับรู้ภายในหนึ่งปี	5.0	4.0	9.0
<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>			
กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร	443.1	(3.8)	439.3

รายการปรับปรุงข้างต้นมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้ค่าบริการติดตั้งแรกเข้า - บริษัทฯพิจารณาว่ารายได้ค่าบริการติดตั้งแรกเข้าดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาที่ทำกับลูกค้ารายนั้น ๆ จึงต้องบันทึกเป็นหนี้สินและทยอยรับรู้เป็นรายได้ให้สอดคล้องกับอายุที่ลูกค้ารายนั้น ๆ มีการใช้บริการกับบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ ต้องรับรู้รายได้ค่าบริการติดตั้งแรกเข้าเป็นรายได้รับล่วงหน้าจากการให้บริการในอนาคต
- ค่านายหน้าจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งสัญญาที่ทำกับลูกค้า - บริษัทฯพิจารณาว่าค่านายหน้าจ่ายไปเพื่อให้ได้มาซึ่งสัญญาที่ทำกับลูกค้ารายนั้น ๆ ต้องบันทึกเป็นสินทรัพย์และตัดเป็นค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับอายุที่ลูกค้ารายนั้น ๆ มีการใช้บริการกับบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ ต้องรับรู้ค่านายหน้าจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าจากการให้บริการในอนาคต

- ค่าธรรมเนียมแรกเข้าสำหรับวงจรถือสารในประเทศ และต่างประเทศ - บริษัทฯพิจารณาว่าค่าธรรมเนียมแรกเข้าที่จ่ายไปเพื่อให้ได้มาซึ่งสัญญาที่ทำกับลูกค้ารายนั้น ๆ ต้องบันทึกเป็นสินทรัพย์และตัดเป็นค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับอายุที่ลูกค้ารายนั้น ๆ มีการใช้บริการกับบริษัทฯ ทั้งนี้บริษัทฯ จึงต้องเปลี่ยนวิธีการรับรู้ค่าธรรมเนียมแรกเข้าจากเดิม ที่บันทึกตามอายุขั้นต่ำของสัญญาที่ทำกับลูกค้า มาเป็นอายุที่ลูกค้ารายนั้น ๆ มีการใช้บริการกับบริษัทฯ

## ภาพรวมผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ปี 2562

### รายได้รวม

ในไตรมาส 1/2562 บริษัทฯมีรายได้จากการให้บริการเป็นจำนวน 314.7 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 7.6 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา จากการรับรู้เป็นรายได้ทั้งจำนวนจากการยกเลิกสัญญาลูกค้ารายใหญ่ (wholesale) ทั้งในและต่างประเทศในปี 2561 รวมถึงราคาที่ลดลงจากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ

เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา รายได้จากการให้บริการของบริษัทฯลดลงร้อยละ 4.5 จากผลกระทบของการลดลงของรายได้เพียงครั้งเดียวที่รับรู้ในไตรมาส 4/2561

รายได้อื่นมีจำนวน 11.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสูงอย่างมากจากไตรมาสที่ผ่านมาและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มของรายได้จากดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการขายทรัพย์สินและอุปกรณ์โครงข่าย

หน่วย : ล้านบาท	จำนวนเงิน			เปลี่ยนแปลง	
	ไตรมาส 1/61	ไตรมาส 4/61	ไตรมาส 1/62	(%) QoQ	(%) YoY
<b>รายได้</b>					
รายได้จากการให้บริการและการขาย	340.7	329.3	314.7	-4.5%	-7.6%
รายได้อื่น	3.4	5.4	11.6	115.0%	241.3%
<b>รวมรายได้</b>	<b>344.1</b>	<b>334.8</b>	<b>326.3</b>	<b>-2.5%</b>	<b>-5.2%</b>
ต้นทุนการให้บริการและขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาฯ)	(118.0)	(109.4)	(110.2)	0.7%	-6.6%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (D&A)	(106.0)	(106.4)	(102.4)	-3.8%	-3.5%
<b>รวมต้นทุนการให้บริการและการขาย</b>	<b>(224.0)</b>	<b>(215.8)</b>	<b>(212.6)</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-5.1%</b>
ค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาฯ)	(65.8)	(64.2)	(68.0)	5.8%	3.3%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (D&A)	(13.7)	(12.6)	(11.4)	-9.3%	-16.7%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการบริการและการบริหาร</b>	<b>(79.5)</b>	<b>(76.8)</b>	<b>(79.4)</b>	<b>3.4%</b>	<b>-0.2%</b>
<b>กำไร / (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน</b>	<b>40.6</b>	<b>42.1</b>	<b>34.3</b>	<b>-18.4%</b>	<b>-15.2%</b>
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(25.6)	(22.6)	(21.0)	-7.0%	-17.7%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(1.5)	(3.9)	(1.9)	-50.9%	27.6%
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด</b>	<b>13.5</b>	<b>15.6</b>	<b>11.4</b>	<b>-26.8%</b>	<b>-15.1%</b>
<i>อัตรากำไรสุทธิ</i>	<i>3.9%</i>	<i>4.7%</i>	<i>3.5%</i>		

หน่วย : ล้านบาท	จำนวนเงิน			เปลี่ยนแปลง	
	ไตรมาส 1/61	ไตรมาส 4/61	ไตรมาส 1/62	(%) QoQ	(%) YoY
EBITDA					
กำไร / (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	40.6	42.1	34.3	-18.4%	-15.2%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (D&A)	119.7	119.0	113.8	-4.4%	-5.0%
EBITDA	160.3	161.1	148.1	-8.0%	-7.6%
<i>EBITDA Margin</i>	<i>46.6%</i>	<i>48.1%</i>	<i>45.4%</i>		

### ต้นทุนบริการและขาย

ต้นทุนบริการและขายในไตรมาส 1/2562 มีจำนวน 212.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการลดต้นทุนและค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โครงข่ายที่ลดลง และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาพบว่าการปรับตัวลดลงร้อยละ 1.5 จากค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โครงข่ายที่ลดลง ซึ่งชดเชยกับต้นทุนการเชื่อมต่อที่สูงขึ้น

### ค่าใช้จ่ายบริการและบริหาร (S&A)

ค่าใช้จ่ายบริการและบริหารในไตรมาส 1/2562 มีจำนวน 79.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากไตรมาสที่ผ่านมา จากต้นทุนบุคลากรที่สูงขึ้นในไตรมาสนี้ ซึ่งชดเชยกับค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์บริษัทที่ลดลง

### EBITDA และกำไรสุทธิ

EBITDA มีจำนวน 148.1 ล้านบาท ปรับลดลงเนื่องจากรายได้ค่าบริการที่ลดลง จากไตรมาสที่ผ่านมาและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ การลดลงของทั้ง EBITDA และต้นทุนทางการเงิน ส่งผลให้กำไรสุทธิมีจำนวน 11.4 ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงินและกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 ธ.ค. 61		ณ 31 มี.ค. 62		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	819.9	18.3%	845.0	19.0%	25.1	3.1%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	215.8	4.8%	218.9	4.9%	3.1	1.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	112.0	2.5%	113.2	2.5%	1.1	1.0%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,147.8</b>	<b>25.7%</b>	<b>1,177.1</b>	<b>26.5%</b>	<b>29.3</b>	<b>2.6%</b>
อุปกรณ์โครงสร้างพื้นฐาน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,211.0	71.8%	3,138.4	70.6%	(72.7)	-2.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	110.7	2.5%	126.8	2.9%	16.1	14.5%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,321.7</b>	<b>74.3%</b>	<b>3,265.2</b>	<b>73.5%</b>	<b>(56.6)</b>	<b>-1.7%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,469.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,442.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>(27.3)</b>	<b>-0.6%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
เจ้าหนี้การค้า	215.4	4.8%	248.7	5.6%	33.3	15.5%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี/เงินกู้ยืมระยะสั้น/หุ้นกู้	966.7	21.6%	976.1	22.0%	9.4	1.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35.5	0.8%	36.0	0.8%	0.5	1.4%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,217.7</b>	<b>27.2%</b>	<b>1,260.8</b>	<b>28.4%</b>	<b>43.1</b>	<b>3.5%</b>
เงินกู้ยืมระยะยาว	896.9	20.1%	814.0	18.3%	(82.9)	-9.2%
หนี้สินระยะยาวอื่น	35.5	0.8%	40.3	0.9%	4.8	13.5%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>932.4</b>	<b>20.9%</b>	<b>854.3</b>	<b>19.2%</b>	<b>(78.1)</b>	<b>-8.4%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,150.1</b>	<b>48.1%</b>	<b>2,115.2</b>	<b>47.6%</b>	<b>(34.9)</b>	<b>-1.6%</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,319.4</b>	<b>51.9%</b>	<b>2,327.1</b>	<b>52.4%</b>	<b>7.7</b>	<b>0.3%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,469.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,442.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>(27.3)</b>	<b>-0.6%</b>

หน่วย : ล้านบาท	ณ 31 มี.ค. 61	ณ 31 มี.ค. 62
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	169.8	140.8
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(90.8)	(41.7)
<b>Free cash flows</b>	<b>79.0</b>	<b>99.1</b>
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(109.1)	(74.0)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	(30.0)	25.1
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด</b>	<b>969.3</b>	<b>819.9</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>939.3</b>	<b>845.0</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,442.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.6 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีผลมาจากการลดลงของอุปกรณ์โครงข่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 845.0 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีผลมาจากเงินคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทที่มีอุปกรณ์โครงข่าย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 3,138.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มเติมในระหว่างปี และมีการขาย/ตัดจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่าย

หนี้สินรวมมีจำนวน 2,115.2 ล้านบาท ลดลง ร้อยละ 1.6 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมในระหว่างไตรมาส

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมมีจำนวน 2,327.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของไตรมาสนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D / E) เท่ากับ 0.91 เท่า

## แนวโน้มธุรกิจในปี 2562

ในปี 2562 บริษัทฯมีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาปรับปรุงคุณภาพและเสถียรภาพโครงข่ายเพื่อนำเสนอบริการที่เพิ่มคุณค่าให้กับลูกค้า รวมถึงการลงทุนขยายงานเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับการเชื่อมต่อเส้นทางหลักภายในประเทศ นอกจากนี้ บริษัทฯยังวางแผนที่จะนำเสนอบริการใหม่ ซึ่งมุ่งเน้นไปที่ความต้องการของลูกค้าเป็นหลักสำหรับตลาดกลุ่มลูกค้าองค์กร

จากการที่บริษัทฯมีมุมมองต่อพื้นฐานทางธุรกิจที่แข็งแกร่ง จึงมีความมุ่งมั่นที่จะสร้างการเติบโตกลับคืนมาในปี 2562 จากการลงทุนในด้านนวัตกรรมและการปรับปรุงประสิทธิภาพของการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างการเติบโตของผลกำไรในระยะยาวต่อไป