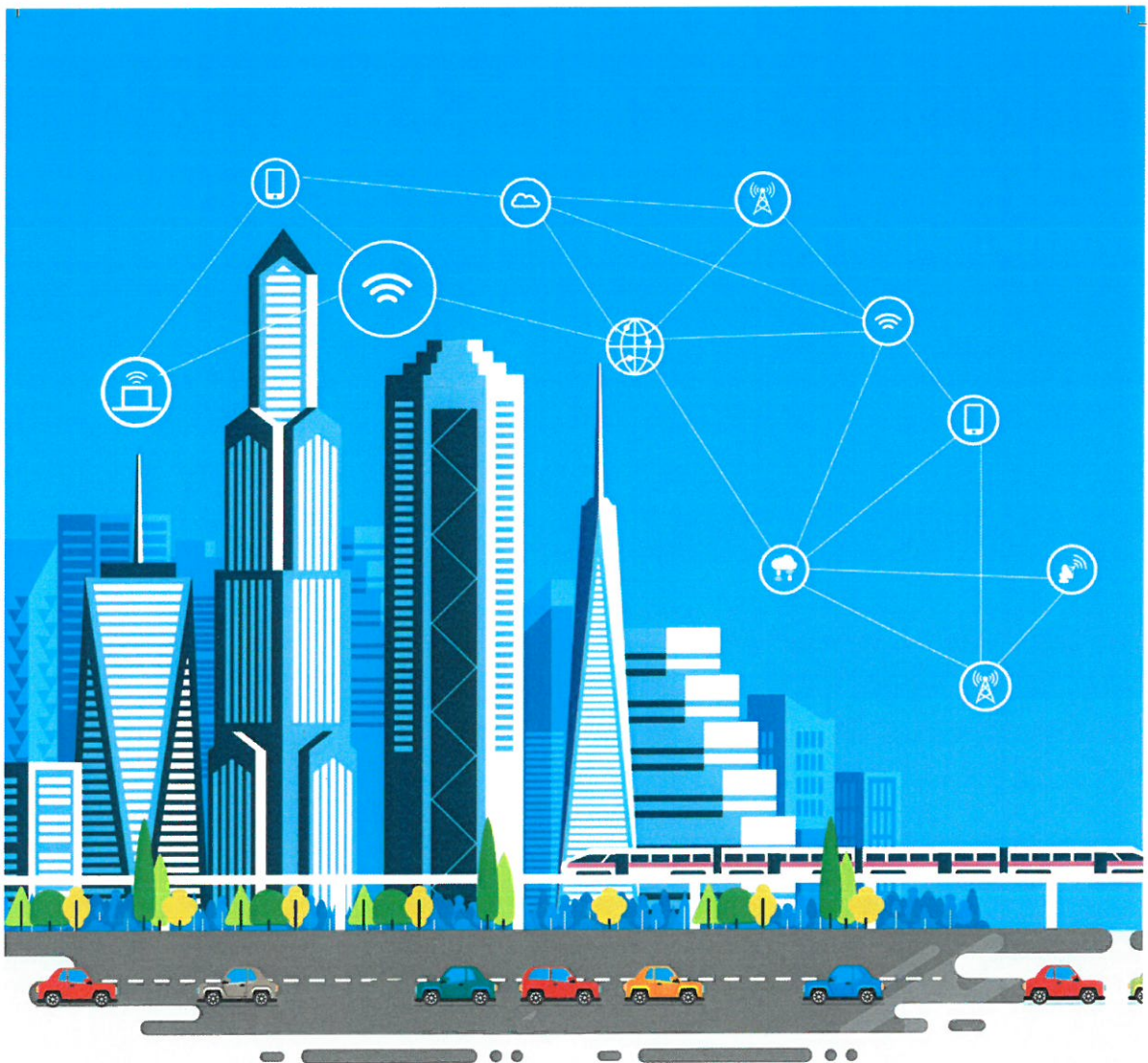




บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561



วันที่: 8 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561
 เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) ("ALT") มีผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ตามงบการเงินรวม สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

- รายได้รวมอยู่ที่ 247.0 ล้านบาท เมื่อเทียบ YoY ลดลงร้อยละ 12.4 จากไตรมาส 3/2560 ที่ 281.8 และเมื่อเทียบ QoQ เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.8% จากไตรมาส 2/2561 ที่ 185.9 ล้านบาท
- มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 13.8 ล้านบาท
- ผลประกอบการมีผลขาดทุนสุทธิ 68.8 ล้านบาท
- เงินสดจากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 86.8 ล้านบาท
- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุน ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 อยู่ที่ 1.13 เท่า
- ปริมาณงานในมือ (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 เท่ากับ 996.5 ล้านบาท

บทสรุปผู้บริหาร

ข้อมูลสำคัญ	3Q/61 ล้านบาท	3Q/60		ส่วนต่าง		2Q/61 ล้านบาท	ส่วนต่าง	
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%ต่าง		ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้รวม	247.0	281.8	(34.8)	-12.4%	185.9	61.1	32.8%	
กำไรขั้นต้น	13.8	56.5	(42.8)	-75.6%	(13.9)	27.7	198.9%	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.6%	20.1%			-7.5%			
กำไรสุทธิ	(68.8)	(5.9)	(62.8)	-1063.7%	(88.7)	20.0	22.5%	
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-27.8%	-2.1%			-47.7%			

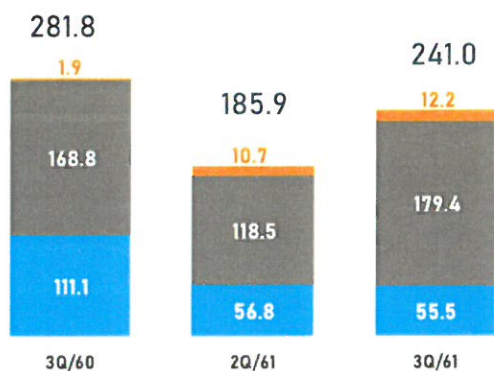
ผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 3 ของปี 2561 บริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2 ของปี 2561 แต่อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงขาดทุนสุทธิ ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากการชะลอการลงทุนของผู้ประกอบการโทรศัพทเคลื่อนที่และผู้ประกอบการรายอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมสื่อสาร และอีกสาเหตุหนึ่งเกิดจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาในโครงการ SRT ที่บริษัทได้ลงทุนไปซึ่งมีมูลค่าโครงการค่อนข้างสูง ในขณะที่รายได้จากการให้บริการโครงข่ายของโครงการดังกล่าวได้ทยอยรับรู้และเริ่มมีสัญญาณการเติบโตที่น่าพอใจ ในส่วนของโครงการอื่น ๆ บริษัทยังคงมีโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง ซึ่งจะมีการทยอยรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของงานในแต่ละโครงการ โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2561 บริษัทมีปริมาณงานในมือ (Backlog) เท่ากับ 996.5 ล้านบาท

นอกจากนี้บริษัทยังคงมองหาโอกาสในการสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อต่อยอดในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่บริษัทมีอยู่ในปัจจุบัน และขยายขอบเขตการหารายได้ให้มีความหลากหลายขึ้น ซึ่งมุ่งเน้นให้มีความสอดคล้องกับนโยบายของภาครัฐที่ผลักดันประเทศไทยให้เป็น ไทยแลนด์ สมาร์ทซิตี้ และ ไทยแลนด์ 4.0 และเป็นธุรกิจที่สอดคล้องวิถีการดำเนินชีวิต (Live Style) ที่กำลังเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ทั้งระบบสาธารณสุขภาคด้านการสื่อสาร และระบบข้อมูลสารสนเทศ ที่มุ่งเน้นการตอบสนองข้อมูลตามความต้องการของผู้บริโภคแบบเฉียบพลันและตรงประเด็น

สรุปผลการดำเนินงานรวม

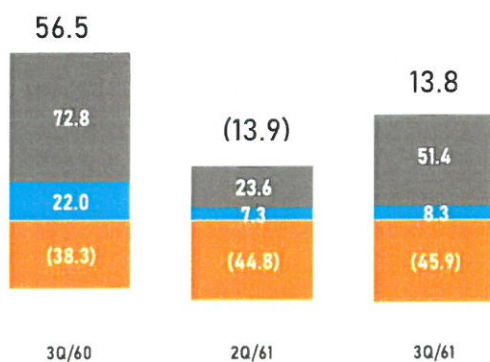
งบกำไรขาดทุน	3Q/61 ล้านบาท	3Q/60			2Q/61		
		ล้านบาท	ล้านบาท	%ต่าง	ล้านบาท	ล้านบาท	%ต่าง
รายได้รวม	247.0	281.8	(34.8)	-12%	185.9	61.1	33%
ต้นทุนรวม	(233.2)	(225.3)	7.9	4%	(199.9)	33.4	17%
กำไรขั้นต้น	13.8	56.5	(42.8)	-76%	(13.9)	27.7	199%
รายได้อื่น	9.1	10.6	(1.5)	-14%	9.3	(0.2)	-2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(67.2)	(64.4)	2.7	52%	(60.3)	6.9	21%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.9	0.4	0.5	140%	(2.1)	2.9	143%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(9.2)	(0.0)	(9.2)	-738%	(13.3)	4.0	49%
ต้นทุนทางการเงิน	(11.4)	(7.6)	3.8	50%	(9.6)	1.8	18%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(64.0)	(4.5)	(59.4)	-1308%	(89.8)	25.8	29%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(4.8)	(1.4)	3.4	249%	1.1	5.8	553%
กำไรสำหรับงวด	(68.8)	(5.9)	(62.8)	-1064%	(88.7)	20.0	23%

รายได้



■ ธุรกิจจำหน่ายสินค้า ■ ธุรกิจบริการ ■ ธุรกิจให้บริการโครงข่าย

กำไรขั้นต้น



■ ธุรกิจจำหน่ายสินค้า ■ ธุรกิจบริการ ■ ธุรกิจให้บริการโครงข่าย

กลุ่มธุรกิจที่ 1 - ธุรกิจขายสินค้า

- มียอดจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์โทรคมนาคม เช่น สายสื่อสารใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) และอุปกรณ์ Wi-Fi เป็นต้น มีจำนวนรวม 55.5 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY ลดลง 55.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.1 จากไตรมาส 3/2560 ที่ 111.1 ล้านบาท แต่หากเปรียบเทียบ QoQ ลดลง 1.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.3 จากไตรมาส 2/2561 ที่ 56.8 ล้านบาท
- กำไรขั้นต้นมีจำนวน 8.3 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY ลดลง 13.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.3 จากไตรมาส 3/2560 ที่ 22.0 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.3 จากไตรมาส 2/2561 ที่ 7.3 ล้านบาท
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 14.9 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2560 ที่ร้อยละ 19.8 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2561 ที่ร้อยละ 12.9

กลุ่มธุรกิจที่ 2 - รับเหมาและบริการ

- รายได้จากธุรกิจรับเหมาและให้บริการ เช่น งานสร้างสถานีฐานรับส่งสัญญาณ และงานติดตั้งอุปกรณ์และวางสายเคเบิล มีจำนวนรวม 179.4 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY เพิ่มขึ้น 10.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.3 จากไตรมาส 3/2560 ที่ 168.8 ล้านบาท หากเปรียบเทียบ QoQ เพิ่มขึ้น 60.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.4 จากไตรมาส 2/2561 ที่ 118.5 ล้านบาท
- กำไรขั้นต้นมีจำนวน 51.4 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY ลดลง 21.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.5 จากไตรมาส 3/2560 ที่ 72.8 ล้านบาท และเปรียบเทียบ QoQ เพิ่มขึ้น 27.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 117.6 จากไตรมาส 2/2561 ที่ 23.6 ล้านบาท
- อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 28.6 ลดลงจากไตรมาส 3/2560 ที่ร้อยละ 43.1 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2561 ที่ร้อยละ 19.9

กลุ่มธุรกิจที่ 3 – บริการโครงข่าย (Network Service)

- บริษัทมีรายได้จากการให้บริการโครงข่ายจำนวน 12.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากโครงการ SRT แม้รายได้ในส่วนนี้จะล่าช้ากว่าแผนที่วางไว้ แต่เริ่มมีสัญญาณการเติบโตที่ดีและมีแนวโน้มที่ดีขึ้นเรื่อยๆ นับจากนี้
- ต้นทุนการให้บริการโครงข่ายสื่อสารใยแก้วนำแสงมียอดจำนวน 58.0 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าเสื่อมราคาจำนวน 18.5 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นต้นทุนค่าเช่า ค่าบริการโครงข่าย เงินเดือน และค่าซ่อมแซมบำรุง เป็นรายการสำคัญ
- อนึ่ง ค่าเสื่อมราคาจำนวน 18.5 ล้านบาทดังกล่าว ได้รวมค่าเสื่อมราคาของโครงข่ายโครงการเหมารวมฯ เข้าไว้ด้วยที่ไตรมาสละ 5.6 ล้านบาท ซึ่งโครงการนี้บริษัทฯ ได้หยุดรับรู้รายได้เนื่องจากลูกค้าไม่ได้ชำระค่าบริการ บริษัทฯ ได้ยื่นฟ้องต่อศาลปกครองกลาง และศาลปกครองกลางได้มีคำสั่งตัดสิน เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2559 ให้คู่กรณีชำระค่าขาดประโยชน์ต่อบริษัท แต่คู่กรณีได้ใช้สิทธิอุทธรณ์ ปัจจุบันคดีอยู่ในระหว่างรอคำสั่งตัดสินของศาลปกครองสูงสุด

โครงสร้างรายได้

ไตรมาส 3/2561 มีสัดส่วนระหว่างธุรกิจจำหน่ายสินค้า ธุรกิจให้บริการ และธุรกิจให้บริการเช่าโครงข่าย คือร้อยละ 22.5 ร้อยละ 72.6 และ ร้อยละ 4.9 ตามลำดับ

โครงสร้างรายได้	3Q/60	2Q/61	3Q/61
รายได้จากการขาย	39.4%	30.5%	22.5%
รายได้จากการให้บริการ	59.9%	63.7%	72.6%
รายได้จากการให้บริการโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำ	0.7%	5.8%	4.9%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ในไตรมาส 3/2561 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นจำนวน 67.2 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ YoY เพิ่มขึ้น 2.7 ล้านบาท จากไตรมาส 3/2560 ที่ 64.4 ล้านบาท และหากเปรียบเทียบ QoQ เพิ่มขึ้น 6.9 ล้านบาท จากไตรมาส 2/2561 ที่ 60.3 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายในการขายยตลาดและฐานลูกค้าในต่างประเทศ

ต้นทุนทางการเงิน

- มีจำนวน 11.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.8 ล้านบาท จากไตรมาส 3/2560 ที่ 7.6 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 1.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2561 ที่ 9.6 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการเพิ่มของเงินกู้ยืมระยะสั้น

ผลขาดทุนสุทธิ

- ในไตรมาส 3/2561 บริษัทฯ ยังคงมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิจำนวน 68.8 ล้านบาท ด้วยสาเหตุหลัก ๆ จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาโครงข่ายที่ยังค่อนข้างสูง เมื่อเทียบกับรายได้จากการให้บริการโครงข่ายที่ยังต่ำอยู่ เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้น

คาดการณ์และมุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2561

ถึงแม้ผลการดำเนินงานของบริษัทจะลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน แต่ก็ยังมีแนวโน้มที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า การชะลอการลงทุนของผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ยังคงมีผลกระทบต่อเนื่อง บริษัทฯ ได้ปรับแผนกลยุทธ์จากเดิมที่พึ่งพิงอยู่กับอุตสาหกรรมโทรคมนาคมเพียงอย่างเดียว ด้วยการขยายธุรกิจไปยังอุตสาหกรรมใหม่ ๆ พร้อมทั้งมีแผนที่จะพัฒนาธุรกิจของบริษัทเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มและต่อยอดธุรกิจ คือ

1. การเพิ่มอัตราการใช้งาน (Utilization Rate) ของโครงข่ายที่มีอยู่ในปัจจุบันของบริษัท เป็นสิ่งที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญสูงสุดเป็นอันดับแรก เนื่องจากได้มีการลงทุนไปก่อนหน้านี้
2. การต่อยอดการใช้ประโยชน์โครงข่ายที่บริษัทมีอยู่ไปสู่ธุรกิจใหม่ที่เกี่ยวเนื่องกัน
3. การสร้างพันธมิตรทางธุรกิจ ที่จะช่วยเสริมข้อได้เปรียบในการทำธุรกิจของบริษัท ทั้งกับพันธมิตรภายในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเสริมความสามารถในการแข่งขัน รวมถึงนำบริษัทเข้าสู่ธุรกิจใหม่ๆ
4. การสร้างแหล่งรายได้ใหม่ และเข้าไปสู่อุตสาหกรรมข้างเคียง เป็นการแสวงหาแหล่งรายได้ใหม่นอกจากแหล่งรายได้แบบเดิม ๆ เช่น อุตสาหกรรมไฟฟ้า ในโครงการ Smart Grid ธุรกิจด้านการพัฒนาและให้บริการข้อมูลเพื่อการสนองความต้องการของผู้บริโภคได้อย่างฉับพลันและตรงประเด็น (Big Data Analytics) เป็นต้น

5. การเข้าร่วมประมูลงานในโครงการพัฒนาสาธารณูปโภคด้านการสื่อสารของภาครัฐ แต่ยังมีแผนการพัฒนาที่ต่อเนื่องอีกหลายโครงการ

ทั้งนี้บริษัทฯ ยังมีโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานดังนี้

- บริษัทฯยังมีปริมาณงานในมือ (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 3/2561 จำนวนเท่ากับ 996.5 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้ในปี 2561-2562
- โครงการโครงข่ายสื่อสารตามแนวเส้นทางรถไฟ (SRT Project) อัตราการให้บริการโครงข่ายเริ่มมีอัตราการเติบโตที่น่าพอใจและมีแนวโน้มดีขึ้นเรื่อย ๆ
- โครงการ BTS Wi-Fi เป็นการติดตั้งอุปกรณ์เพื่อให้บริการฟรี Wi-Fi รวมถึงการช่วยให้ Operator สามารถ Off-load การใช้ช่องสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยจะเปิดให้บริการ พร้อมรับรู้รายได้ในปลายไตรมาส 4/2561
- โครงการพัฒนาโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid) โดยการวางระบบการจ่ายไฟฟ้าด้วย Digital Meter ในพื้นที่เมืองพัทยา จังหวัดชลบุรี ซึ่งมีระยะเวลาดำเนินการและการรับรู้รายได้ในปี 2562-2563
- โครงการอื่นยังอยู่ระหว่างการเจรจา เพื่อให้ได้สิทธิในการใช้พื้นที่พร้อมกับดำเนินการสำรวจความต้องการของลูกค้า ก่อนการตัดสินใจลงทุน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(สมบุญ เสรษฐ์สันติพงศ์)

รองกรรมการผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

www.alt.co.th

Email: IR@alt.co.th

โทร (66) 2863-8999

ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคตโดยใช้ปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และความเชื่อของบริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม รวมทั้งข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของค่าที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่า", "ตั้งใจว่า", "ประมาณ", "เชื่อว่า", "ยังคง", "วางแผนว่า" หรือคำใด ๆ ที่มีความหมายทางอ้อมเดียวกัน เป็นต้น แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดหามาจากสมมติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงาน ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มคาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเสี่ยง ระยะเวลาที่จะเกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว