



บริษัท เอแอลที เทเลคอมจำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำไตรมาสที่ 2/2560



วันที่: 11 สิงหาคม 2560

เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 2/2560

เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) (“ALT”) มีผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2560 โดยสรุป ดังนี้

- อัตราค่าโทรศัพท์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 27.1 ในไตรมาสที่ 1/2560 มาอยู่ที่ร้อยละ 34.2 ในไตรมาสที่ 2/2560 และมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ร้อยละ 2.6
- EBITDA มีจำนวน 78.7 ล้านบาท และมี EBITDA margin อยู่ที่ร้อยละ 28.2 เทียบกับอัตราร้อยละ 17.4 ในไตรมาส 1/2560
- กำไรสุทธิมีจำนวน 46.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.7 จากไตรมาส 1/2560 ที่ 30.5 ล้านบาท และมีอัตราค่าโทรศัพท์ที่ร้อยละ 16.5 เทียบกับไตรมาส 1/2560 ที่ร้อยละ 11.2

บทสรุปผู้บริหาร

ล้านบาท	ไตรมาส 2/2559	ไตรมาส 1/2560	ไตรมาส 2/2560	%YoY	%QoQ
รายได้จากการขายและบริการ	440.6	271.9	278.9	-36.7%	2.6%
กำไรขั้นต้น	133.5	73.7	95.4	-28.5%	29.4%
อัตราค่าโทรศัพท์ (%)	30.3%	27.1%	34.2%		
EBITDA	84.5	47.3	78.7	-6.9%	66.3%
EBITDA Margin (%)	19.2%	17.4%	28.2%		
กำไรสำหรับงวด	70.1	30.5	46.0	-34.4%	50.7%
อัตราค่าโทรศัพท์ (%)	15.9%	11.2%	16.5%		
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	750	1,000	1,000		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.09	0.03	0.05		

“EBITDA Margin เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ อยู่ที่ร้อยละ 28.2 ในไตรมาสที่ 2/2560”

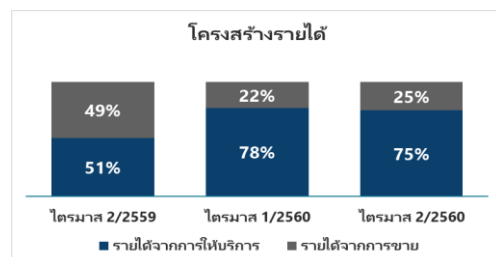
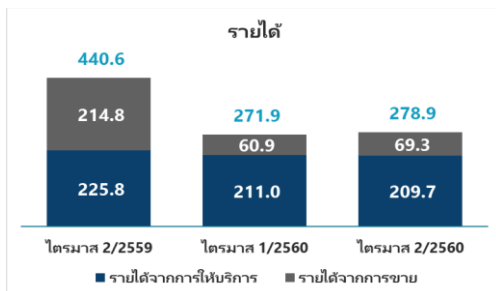
การแข่งขันกันอย่างเข้มข้นของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Operator) สามรายหลักยังคงดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง โดยต่างมุ่งเน้นการส่งเสริมการขายให้ส่วนลดค่าเครื่องที่จูงใจและนำเสนอแพ็คเกจการใช้บริการอินเทอร์เน็ตแบบไม่จำกัด เพื่อดึงดูดและรักษากลุ่มลูกค้าที่มีปริมาณการใช้งานสูง ทั้งนี้ ตลาดโดยรวมยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มลูกค้าระบบรายเดือนผนวกกับแนวโน้มที่ลูกค้าระบบเติมเงินได้หันมาใช้ระบบรายเดือนมากขึ้น ยิ่งไปกว่านั้น ผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงได้เดินทางขยายพื้นที่ให้บริการอย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับความต้องการใช้งานของลูกค้าในพื้นที่ใหม่ ขณะเดียวกันบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงผ่านเทคโนโลยีไฟเบอร์ยังคงได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม การลงทุนของ Operator ในการสร้างสถานีฐานและติดตั้งอุปกรณ์โทรคมนาคมในช่วงครึ่งแรกของปี 2560 ยังคงมีความล่าช้าและหดตัวเกินกว่าที่ ALT ได้คาดการณ์ไว้ โดยมี Operator เพียงรายเดียวเท่านั้นที่มีการประกาศการลงทุนสร้างสถานีฐานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ALT ได้มีการคาดการณ์ความเสี่ยงนี้และได้มีแผนธุรกิจเพื่อรองรับสถานการณ์ดังกล่าวไว้ก่อนแล้ว โดยกำหนดเป็นยุทธศาสตร์หลักของ ALT ที่จะมุ่งเน้นเพิ่มสัดส่วนรายได้และ/หรือผลกำไรของกิจการในธุรกิจที่มีรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) คือลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านโทรคมนาคมเพื่อให้เช่า ทั้งโครงการที่ลงทุนเองโดยตรงและลงทุนผ่านบริษัทร่วมทุนหรือกิจการร่วมค้า โดย ALT มีเป้าหมายที่จะเพิ่มสัดส่วนของโครงสร้างกำไรที่มาจากธุรกิจที่มีรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) เป็นครึ่งหนึ่งของผลกำไรรวมภายใน 5 ปี คือปี 2563

ณ สิ้นไตรมาส 2/2560 ALT มีปริมาณงานในมือ (Backlog) ในส่วนของธุรกิจบริการมูลค่าประมาณ 391 ล้านบาท โดยรายได้จากการขายและบริการของ ALT ในไตรมาสที่ 2/2560 อยู่ที่ 278.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากไตรมาสที่ 1/2560 ที่ 271.9 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 36.7 จากไตรมาส 2/2559 ที่ 440.6 ล้านบาท ทั้งนี้ ALT มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษีค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย ("EBITDA") อยู่ที่ 78.7 ล้านบาท และมี EBITDA margin อยู่ที่ร้อยละ 28.2 และมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 46.0 ล้านบาท มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 380.5 ล้านบาท มีเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้นในงบดุลรวมจำนวน 116.8 ล้านบาท ณ สิ้น ไตรมาสที่ 2/2560

สรุปผลการดำเนินงานรวม

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 2/2559		ไตรมาส 1/2560		ไตรมาส 2/2560		YoY		QoQ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	(+/-)	%	(+/-)	%
รายได้จากการขายและบริการ	440.6	100.0%	271.9	100.0%	278.9	100.0%	(161.7)	-36.7%	7.0	2.6%
ต้นทุนขายและบริการ	(307.1)	-69.7%	(198.2)	-72.9%	(183.5)	-65.8%	(123.6)	-40.2%	(14.7)	-7.4%
กำไรขั้นต้น	133.5	30.3%	73.7	27.1%	95.4	34.2%	(38.1)	-28.5%	21.7	29.4%
รายได้อื่น	6.4	1.5%	11.4	4.2%	7.1	2.5%	0.7	11.2%	(4.3)	-37.6%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(66.6)	-15.1%	(52.3)	-19.2%	(52.5)	-18.8%	(14.1)	-21.2%	0.2	0.3%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.0)	0.0%	1.0	0.4%	0.3	0.1%	0.3	2461.9%	(0.7)	-72.4%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	2.4	0.6%	4.7	1.7%	10.3	3.7%	7.8	321.5%	5.6	120.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(11.1)	-2.5%	(2.6)	-1.0%	(4.4)	-1.6%	(6.6)	-60.0%	1.8	67.7%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	64.7	14.7%	35.8	13.2%	56.2	20.1%	(8.5)	-13.2%	20.4	56.9%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	5.4	1.2%	(5.3)	-1.9%	(10.2)	-3.6%	15.6	287.8%	4.9	92.9%
กำไรสำหรับงวด	70.1	15.9%	30.5	11.2%	46.0	16.5%	(24.1)	-34.4%	15.5	50.7%



รายได้จากกลุ่มธุรกิจให้บริการของ ALT ประกอบด้วย รายได้จาก การให้บริการสร้างสถานีฐาน วางสายเคเบิลใยแก้วนำแสง และติดตั้ง อุปกรณ์โทรคมนาคมเป็นหลัก

รายได้จากกลุ่มธุรกิจจำหน่ายสินค้าของ ALT ประกอบด้วย รายได้จาก การจำหน่ายสินค้าประเภท สายเคเบิล ใยแก้วนำแสง ตู้ โทรคมนาคมและสถานีโทรคมนาคมเคลื่อนที่ (RDU) สายอากาศ และอุปกรณ์โทรคมนาคมอื่น ๆ

ในไตรมาสที่ 2/2560 รายได้จากการขายและบริการของ ALT อยู่ที่ 278.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากไตรมาสที่ 1/2560 ที่ 271.9 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 36.7 จากไตรมาสที่ 2/2559 ที่ 440.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของธุรกิจจำหน่ายสินค้าเป็นหลัก

ธุรกิจบริการ ยังสามารถทำรายได้ในระดับที่น่าพอใจได้ในสภาวะ ตลาดที่มีการชะลอในการลงทุนสร้างสถานีฐานและติดตั้งอุปกรณ์ โทรคมนาคมในช่วงไตรมาสที่ 2/2560 ของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดย รายได้จากการบริการในไตรมาสที่ 2/2560 ของ ALT อยู่ที่ 209.7 ล้านบาท ลดลงเพียงร้อยละ 0.6 จากไตรมาสที่ 1/2560 ที่ 211.0 ล้านบาท และลดลง ร้อยละ 7.2 จากไตรมาสที่ 2/2559 ที่ 225.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการ ลดลงของงานสร้างสถานีฐานและวางสายเคเบิลใยแก้วนำแสง

ธุรกิจจำหน่ายสินค้า รายได้จากการจำหน่ายสินค้าในไตรมาสที่ 2/2560 ของ ALT อยู่ที่ 69.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 จากไตรมาสที่ 1/2560 ที่ 60.9 ล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 65.6 จากไตรมาสที่ 2/2559 ที่ 214.8 ล้านบาท โดยเป็นการลดลงของการจำหน่ายสินค้าประเภทสายเคเบิลใยแก้วนำแสง และ Cell on Wheels (COWs) เป็นหลัก

โครงสร้างรายได้ ระหว่างธุรกิจบริการกับธุรกิจจำหน่ายสินค้าได้เปลี่ยน สัดส่วนจากร้อยละ 78 ต่อ ร้อยละ 22 ในไตรมาสที่ 1/2560 เป็นสัดส่วนร้อยละ 75 ต่อ ร้อยละ 25 ในไตรมาสที่ 2/2560

ทั้งนี้ โครงการโครงข่ายสายเคเบิลใยแก้วนำแสงให้เข้าบนแนวเสาโทรเลขตาม ทางรถไฟซึ่งเป็นธุรกิจในกลุ่มให้เขายังอยู่ในระหว่างการก่อสร้างจึงยังไม่ได้รับรู้ รายได้ ในไตรมาสที่ 2/2560

กำไรขั้นต้นรวมอยู่ที่ 95.4 ล้านบาทในไตรมาส 2/2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.4 จากไตรมาส 1/2560 ที่ 73.7 ล้านบาท แต่ลดจรร้อยละ 28.5 จากไตรมาส 2/2559 ที่ 133.5 ล้านบาท โดยในไตรมาส 2/2560 อัตรากำไรขั้นต้นรวมยังคงแข็งแกร่งและเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 34.2 จากที่ร้อยละ 27.1 ในไตรมาส 1/2560

ในไตรมาส 2/2560 ALT มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 52.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียงร้อยละ 0.3 จากไตรมาส 1/2560 แต่ลดจรร้อยละ 21.2 จากไตรมาส 2/2559 ที่ 66.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายตามการขายที่ลดลงและการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารจากนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ ALT มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้ารวมในไตรมาสที่ 2/2560 อยู่ที่ 10.3 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 120.4 จากในไตรมาส 1/2560 ซึ่งประกอบด้วย

1. ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (TSP) อยู่ที่ 0.79 ล้านบาทโดยขาดทุนลดลงจากในไตรมาส 1/2560 ที่ 3 ล้านบาท TSP เป็นการลงทุนร่วมในสหภาพเมียนมาร์ ประกอบธุรกิจให้เช่าโครงสร้างพื้นฐานด้านโทรคมนาคม ซึ่งปัจจุบันนี้อยู่ในขั้นตอนของการก่อสร้างและคาดว่าจะแล้วเสร็จช่วงปลายปีนี้
2. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า (IH) อยู่ที่ 11.1 ล้านบาทโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.3 จากในไตรมาส 1/2560 ที่ 7.7 ล้านบาท IH ประกอบธุรกิจการให้เช่าโครงข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสง (Fiber Optic Cable Network: FOC) พร้อมอุปกรณ์ต่อเชื่อมในเขตศูนย์กลางย่านธุรกิจ (Central Business District :CBD) และบริเวณเส้นทางหลักรอบกรุงเทพฯ การให้เช่าเสาโทรคมนาคมและสิ่งอำนวยความสะดวกสำหรับสถานีฐาน (Site Facilities) ในสถานีบริการน้ำมัน

ต้นทุนทางการเงินอยู่ที่ 4.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.7 จากไตรมาสที่ 1/2560 ที่ 2.6 ล้านบาท และลดจรร้อยละ 60 จากไตรมาสที่ 2/2559 ที่ 11.1 ล้านบาท

โดยสรุป ALT มีกำไรสุทธิสำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2560 อยู่ที่ 46.0 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.7 จากไตรมาสที่ 1/2560 ที่ 30.5 ล้านบาท แต่ลดจรร้อยละ 34.4 จากไตรมาส 2/2559 ที่ 70.1 อย่างไรก็ตาม ALT อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 16.5

คาดการณ์และมุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2560

ALT ยังคงมีปริมาณงานในมือ (Backlog) มูลค่าประมาณ 391 ล้านบาทและ ณ สิ้นไตรมาส 2/2560

ALT มีการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านโทรคมนาคม เพื่อให้เขารวม ทั้งสิ้น 5 โครงการ เป็นโครงการ ที่ดำเนินการโดย ALT 2 โครงการ และดำเนินการโดยกิจการร่วมค้า (IH) 3 โครงการ ซึ่ง โครงการที่ดำเนินการ โดย IH ได้เริ่มมีการรับรู้รายได้ตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 4 ปี2558 โดยกลุ่มบริษัทได้รับรู้ส่วนแบ่ง กำไร/(ขาดทุน) จาก ผลประกอบการของกิจการร่วมค้าตามสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 71 ของทุนจดทะเบียน โดย แสดงอยู่ในงบ กำไร ขาดทุน ภายใต้หัวข้อ “ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากกิจการร่วมค้า” สำหรับโครงการที่ดำเนินการโดย ALT จำนวน 2 โครงการนั้น ประกอบด้วย

1) โครงการในนิคมอุตสาหกรรมเหมราช

- ได้หยุดรับรู้รายได้ตั้งแต่ต้นปี 2556 เนื่องจากลูกค้าไม่ชำระ ค่าบริการ ซึ่ง ALT ได้รับเงินชดเชยจากบริษัท ประกันภัย ภายใต้กรมธรรม์ประกันภัยคุ้มครอง ความเสี่ยงภัย จากการ ผิดนัดชำระหนี้ของคู่สัญญาแล้ว ในวงเงินร้อยละ 90 ของยอดผิดนัดชำระ สำหรับค่าเสียหายส่วนที่เหลือและค่าเสียโอกาสในการลงทุน บริษัทฯ ได้ยื่นฟ้องต่อศาลปกครอง
- ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ศาลปกครองกลางได้มีคำพิพากษาให้คู่กรณีชดใช้ค่าเสียหายจากการขาด ประโยชน์ในการใช้โครงข่ายดังกล่าวในอัตราเดือนละ 13.50 ล้านบาท โดยเริ่มนับจากวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2556 (วันถัดจากวันครบกำหนดส่งมอบคืนโครงข่าย) จนกว่าโครงข่ายดังกล่าวจะถูกส่งมอบ คืนแก่ ALT โดยปัจจุบันคู่กรณีได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองกลาง คดีจึงยังไม่ถึงที่สุด ค่าตัดสินคดี ดังกล่าวจึงยังไม่มีความชัดเจนต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ ALT

2) โครงการโครงข่ายสายเคเบิลใยแก้วนำแสงให้เขาน่านแนวเสาโทรเลขตามทางรถไฟ ซึ่งยังอยู่ในระหว่างการ ก่อสร้าง โดยเพื่อให้สามารถรองรับความต้องการของลูกค้าได้เพิ่มขึ้นทั้งในและต่างประเทศ ทำให้ ALT มีการ ปรับและเพิ่มเส้นทางการวางโครงข่ายรวมถึงการติดตั้งอุปกรณ์เพิ่มเติมบางส่วน เพื่อให้โครงข่ายมีความ สมบูรณ์เพิ่มขึ้น ในไตรมาส 2/2560 อยู่ในช่วงทดสอบระบบก่อนที่จะเริ่มให้บริการกับลูกค้าในไตรมาส 3/2560

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(สมบุญ เศรษฐ์สันติพงศ์)

รองกรรมการผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี

บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน)

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 ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น “อาจจะ”, “จะ”, “คาดว่า”, “ตั้งใจว่า”, “ประมาณ”, “เชื่อว่า”, “ยังคง”, “วางแผนว่า” หรือคำใดๆ ที่มีความหมายตนเองเดียวกัน เป็นต้น แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทําขึ้นจาก สมมุติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมุติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงาน ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มคาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเกี่ยวข้อง ระยะเวลาที่จะเกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว