



บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ประจำไตรมาสที่ 3/2560



Vision

To be leader in providing network infrastructure and being business partner with the telecom operators in this region

วันที่: 14 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง: คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3/2560
 เรียน: กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) (“ALT”)
 มีผลการดำเนินงานในไตรมาส 3/2560 โดยสรุปดังนี้

- รายได้มีอัตราการเติบโตที่ชะลอลดลง มีรายได้รวมอยู่ที่ 281.8 ล้านบาทเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2559 (YoY) และ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2560 (QoQ)
- กำไรขั้นต้น มีจำนวน 56.5 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY ลดลง 28.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 33.2 และ QoQ ลดลง 38.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 40.8
- ผลประกอบการสุทธิมีผลเป็นขาดทุนจำนวน 5.9 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานในรอบ 9 เดือนเท่ากับ 425.0 ล้านบาท
- อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อทุนอยู่ที่ 0.74 ณ สิ้นไตรมาส 3/2560
- ปริมาณงานในมือ (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 3/2560 เท่ากับ 658 ล้านบาท

บทสรุปผู้บริหาร

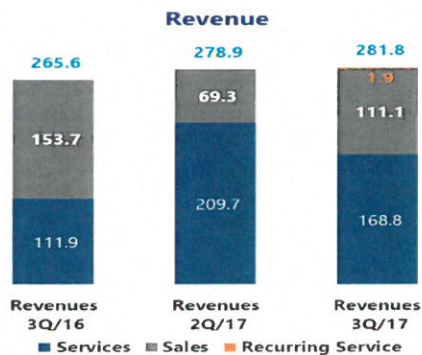
ล้านบาท	ไตรมาส 3/2559	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 3/2560	%YoY	%QoQ
รายได้จากการขายและบริการ	265.6	278.9	281.8	6.1%	1.0%
กำไรขั้นต้น	84.6	95.4	56.5	-33.2%	-40.8%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	31.9%	34.2%	20.1%		
EBITDA	84.5	47.3	78.7	-6.9%	66.3%
EBITDA Margin (%)	31.8%	17.0%	27.9%		
กำไรสำหรับงวด	42.3	46.0	(5.9)	-114.0%	-112.8%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	15.9%	16.5%	-2.1%		

ผลประกอบการที่อ่อนตัวลงในไตรมาส 3/2560 เป็นเพียงผลในระยะสั้น ทิศทางและแผนธุรกิจของบริษัทในระยะยาวที่มุ่งเน้นการสร้างสมดุลและเติบโตของรายได้และผลกำไรที่ยั่งยืน ด้วยการเพิ่มสัดส่วนของกำไรที่มาจากรายได้ที่ต่อเนื่อง (Recurring Income) ให้เป็นร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิรวมภายในปี 2563 บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าอย่างเชื่อมั่น โดยการวางกลยุทธ์ให้สอดคล้องกับนโยบายเดินหน้าเศรษฐกิจของรัฐ คือ Digital Economy และ Thailand 4.0

อุตสาหกรรมโทรคมนาคมในช่วงไตรมาส 3/2560 ยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัว เป็นการปรับตัวเพื่อเตรียมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีที่เริ่มส่งผลในวงกว้างรวมถึงภาคอุตสาหกรรมโทรคมนาคม ผู้ประกอบการจำเป็นต้องเปลี่ยนแปลงวิธีการดำเนินงานให้สอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนแปลงไป เช่น การใช้บริการด้านเสียงได้หดตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การใช้บริการด้านข้อมูลผ่านสื่อสังคมและเนื้อหาบันเทิงออนไลน์มีการขยายตัวอย่างมาก ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น ทำให้มาตรการขึ้นพื้นฐานในการประหยัดต้นทุนได้ถูกนำมาใช้อย่างจริงจัง ส่งผลให้ยอดขายรับและผลกำไรของห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมในไตรมาส 3/2560 อ่อนตัวลงอย่างชัดเจน

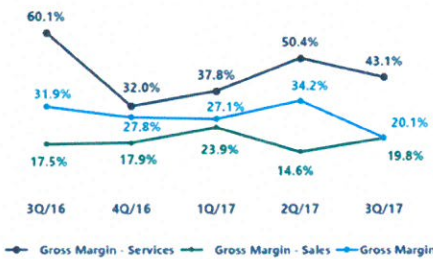
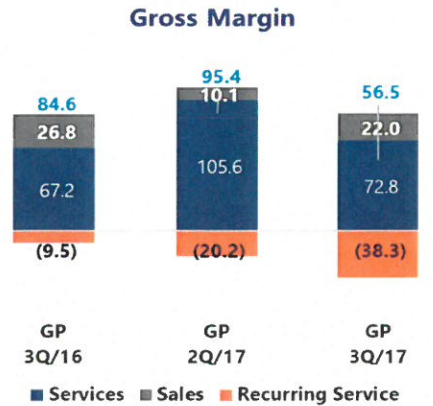
สรุปผลการดำเนินงานรวม

งบกำไรขาดทุน	ไตรมาส 3/2559		ไตรมาส 2/2560		ไตรมาส 3/2560		YoY		QoQ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	(+/-)	%	(+/-)	%
รายได้จากการขายและบริการ	265.6	100.0%	278.9	100.0%	281.8	100.0%	16.2	6.1%	2.9	1.0%
ต้นทุนขายและบริการ	(181.0)	-68.1%	(183.5)	-65.8%	(225.3)	-79.9%	44.3	24.5%	41.8	22.8%
กำไรขั้นต้น	84.6	31.9%	95.4	34.2%	56.5	20.1%	(28.1)	-33.2%	(38.9)	-40.8%
รายได้อื่น	7.2	2.7%	7.1	2.5%	10.6	3.8%	3.4	46.3%	3.5	49.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	(60.7)	-22.9%	(52.5)	-18.8%	(64.4)	-22.9%	3.7	6.1%	12.0	22.8%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	2.1	0.8%	0.3	0.1%	0.4	0.1%	(1.7)	-82.3%	0.1	38.5%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	23.3	8.8%	10.3	3.7%	(0.0)	0.0%	(23.3)	-100.1%	(10.3)	-100.2%
ต้นทุนทางการเงิน	(8.9)	-3.3%	(4.4)	-1.6%	(7.6)	-2.7%	(1.3)	-14.4%	3.2	71.2%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	47.6	17.9%	56.2	20.1%	(4.5)	-1.6%	(52.2)	-109.5%	(60.7)	-108.1%
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(5.4)	-2.0%	(10.2)	-3.6%	(1.4)	-0.5%	(4.0)	-74.6%	(8.8)	-86.6%
กำไรสำหรับงวด	42.3	15.9%	46.0	16.5%	(5.9)	-2.1%	(48.2)	-114.0%	(51.9)	-112.8%



กลุ่มธุรกิจที่ 1 - รับเหมาและบริการ ไตรมาสที่ 3/2560

- รายได้จากธุรกิจรับเหมาและให้บริการ เช่น งานสร้างสถานีฐานรับส่งสัญญาณ และงานติดตั้งอุปกรณ์และวางสายเคเบิล มีจำนวนรวม 168.8 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY เพิ่มขึ้น 56.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 50.8 จากไตรมาส 3/2559 ที่ 111.9 ล้านบาท หากเปรียบเทียบ QoQ ลดลง 40.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.5 จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 209.7 ล้านบาท
- กำไรขั้นต้นมีจำนวน 72.8 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY เพิ่มขึ้น 5.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 8.3 แต่ เปรียบเทียบ QoQ ลดลง 33.8 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 31.7



- อัตราค่าโรยชั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 43.1 ซึ่งลดลงจากอัตราค่าโรยชั้นต้นที่ ร้อยละ 60.1 ในไตรมาส 3/2559 และ ร้อยละ 50.4 ในไตรมาส 2/2560 ทั้งนี้อัตราค่าโรยชั้นต้นในอดีตก่อนหน้านั้น เป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราดำเนินงานปกติ เนื่องจากโครงการที่ได้ดำเนินการแล้วเสร็จประสบความสำเร็จในการควบคุมต้นทุนได้ต่ำกว่างบประมาณที่วางไว้ได้ โดยคุณภาพของงานยังคงเป็นไปตามมาตรฐานและเกณฑ์ของลูกค้า

กลุ่มธุรกิจที่ 2 – ธุรกิจขายสินค้า ไตรมาสที่ 3/2560

- มียอดจำหน่ายสินค้าอุปกรณ์โทรคมนาคม เช่น สายสื่อสารใยแก้วนำแสง (Optical Fiber Cable) และอุปกรณ์ Wi-Fi เป็นต้น มีจำนวนรวม 111.1 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY ลดลง 42.6 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 27.7 จากไตรมาส 3/2559 ที่ 153.7 ล้านบาท หากเปรียบเทียบ QoQ เพิ่มขึ้น 41.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 60.4 จากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 69.3 ล้านบาท
- ค่าโรยชั้นต้นมีจำนวน 22.0 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY ลดลง 4.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 18.1 แต่ เปรียบเทียบ QoQ เพิ่มขึ้น 11.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 117.7
- อัตราค่าโรยชั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 19.8 เพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 17.5 และร้อยละ 14.6 ในไตรมาส 3/2559 และไตรมาส 2/2560 ตามลำดับ

โครงสร้างรายได้

- ไตรมาสที่ 3/2560 มีสัดส่วนระหว่างธุรกิจบริการกับธุรกิจจำหน่ายสินค้าประมาณ 60 ต่อ 40 ซึ่งเปลี่ยนสัดส่วนจาก 75 ต่อ 25 ในไตรมาสที่ 2/2560 และสัดส่วน 42 ต่อ 58 ในไตรมาส 3/2559

กลุ่มธุรกิจที่ 3 – รายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) ไตรมาสที่ 3/2560

- บริษัทได้เริ่มรับรู้รายได้จากโครงการ-โครงข่ายสื่อสารตามแนวเส้นทางรถไฟ (SRT Project) ในช่วงท้ายไตรมาส 3/2560 ซึ่งยังเป็นช่วงเริ่มต้นมียอดรายได้ประมาณ 2 ล้านบาท โดยคาดว่าในช่วงไตรมาส 1/2561 จะมียอดรายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยปัจจุบันยังอยู่ในช่วงเจรจากับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย ซึ่งมีความคืบหน้าไปตามลำดับ
- ต้นทุนการให้บริการโครงข่ายสื่อสารใยแก้วนำแสงมียอด 40.2 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าเสื่อมราคาจำนวน 12.9 ล้านบาท ส่วนที่เหลือ 27.3 ล้านบาท เป็นต้นทุนค่าสิทธิการใช้พื้นที่ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาโครงข่าย และค่าสาธารณูปโภค อนึ่ง ค่าเสื่อมราคาจำนวน 12.9 ล้านบาทดังกล่าว ได้รวมค่าเสื่อมราคาของโครงข่ายโครงการ

hemราชฯ เข้าไว้ด้วยที่ไตรมาสละ 5.6 ล้านบาท ซึ่งโครงการนี้บริษัทได้หยุดรับรู้รายได้เนื่องจากลูกค้าไม่ได้ชำระค่าบริการ บริษัทฯได้ยื่นฟ้องต่อศาลปกครองกลาง และศาลปกครองกลางได้มีคำตัดสิน เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2559 ให้คู่กรณีชำระค่าขาดประโยชน์ต่อบริษัท แต่คู่กรณีได้ใช้สิทธิอุทธรณ์ ปัจจุบันคดีอยู่ในระหว่างรอคำสั่งตัดสินของศาลปกครองสูงสุด

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ไตรมาส 3/2560 ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร 64.4 ล้านบาท เปรียบเทียบ YoY เพิ่มขึ้น ร้อยละ 6.1 และ QoQ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 22.9 ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าที่ปรึกษา

ต้นทุนทางการเงิน

- จำนวน 7.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ 3/2559 ที่ 8.8 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2560 ที่ 4.4 ล้านบาท ตามจำนวนหนี้เงินกู้ยืมธนาคารที่เพิ่มสูงขึ้น เพื่อเป็นทุนหมุนเวียนและลงทุนในโครงการต่างๆ

ผลขาดทุนสุทธิ

- บริษัทฯมีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนสุทธิจำนวน 5.9 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2560

คาดการณ์และมุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2560

ทั้งนี้ ความผันผวนของรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการในภาคอุตสาหกรรมโทรคมนาคมเป็นสิ่งที่มีที่บริษัทฯคาดการณ์ไว้ก่อนแล้ว และมีแผนธุรกิจระยะยาวที่จะลดความผันผวนดังกล่าว ด้วยการเพิ่มสัดส่วนรายได้ที่มาจากบริการหรือให้เช่าที่มีลักษณะเป็นรายได้ประจำที่ต่อเนื่องผูกพันเป็นสัญญาระยะยาว (Recurring Income) โดยบริษัทฯได้ลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐานด้านโทรคมนาคม คือการวางโครงข่ายสื่อสารใยแก้วนำแสงเพื่อให้เช่าแก่กลุ่มผู้ประกอบการโทรคมนาคมทั้งผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ต ทั้งภายในประเทศและระดับภูมิภาค โดยส่งเสริมให้กลุ่มผู้ประกอบการใช้ทรัพยากรโครงข่ายร่วมกันเพื่อช่วยลดต้นทุนการให้บริการ รวมทั้งมุ่งพัฒนาโครงการที่สอดคล้องกับนโยบายของรัฐที่มุ่งเดินหน้าพัฒนาประเทศด้วยนโยบายเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) และ Thailand 4.0 ส่งเสริมการให้ประชาชนมีความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น มีความสะดวกสบาย มีสภาพบ้านเมืองที่เรียบร้อยสวยงามและปลอดภัย พัฒนาสังคมไปสู่ Smart City

โดยภาพรวม ทิศทางการลงทุนเพื่อการเติบโตในระยะยาว บริษัทฯยังคงมีความเชื่อมั่น และพิจารณาตัดสินใจลงทุนด้วยความรอบคอบระมัดระวัง หากแต่ผลประกอบการในระยะสั้นบางช่วงเวลา อาจมีการชะลอตัวลงบ้างเนื่องจากรายได้จากโครงการที่เป็น Recurring Income มีความล่าช้ากว่าแผนที่วางไว้ ทำให้รายได้ที่จะเข้ามาเสริม เติบโตไม่ทันต่อการหดตัวของกลุ่มรายได้จากธุรกิจขายสินค้าและบริการ

ทั้งนี้บริษัทฯยังมีโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานดังนี้

- บริษัทฯยังมีปริมาณงานในมือ (Backlog) สำหรับงานบริการและให้เช่า ณ สิ้นไตรมาส 3/2560 จำนวนกับ 658 ล้านบาท
- โครงการโครงข่ายสื่อสารตามแนวเส้นทางรถไฟ เริ่มรับรู้รายได้ในช่วงท้ายของไตรมาส 3/2560 โดยคาดว่าจะสามารถเพิ่มรายได้ขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงต้นปี 2561
- โครงการย้ายสายสื่อสารจากที่พาดบนเสาไฟฟ้าลงสู่ใต้ดิน บนเส้นทางถนนพหลโยธิน-พญาไท ได้ดำเนินการแล้วเสร็จบางส่วน พร้อมเริ่มให้บริการในช่วงต้นไตรมาส 1/2561

บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3/2560

เลขที่ VP17

- โครงการนครสมาร์ตซิตี้ เป็นโครงการย้ายโครงข่ายสื่อสารในนิคมสวนอุตสาหกรรมนครที่ จากเดิมที่พาดอยู่บนเสาไฟฟ้าลงมาสู่พื้นดิน ยังอยู่ในระหว่างดำเนินการคาดว่าจะเริ่มให้บริการได้ ในไตรมาส 3/2561
- โครงการอื่นยังอยู่ระหว่างการเจรจา เพื่อให้ได้สิทธิในการใช้พื้นที่พร้อมกับดำเนินการสำรวจความต้องการของลูกค้า ก่อนการตัดสินใจลงทุน

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(สมบุญ เศรษฐ์สันติพงศ์)

รองกรรมการผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์

www.alt.co.th

Email: IR@alt.co.th

โทร (66) 2863-8999

ขอปฏิเสธความรับผิดชอบ

บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการประจำไตรมาส 3/2560

เลขที่ VP17

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคตโดยใช้ปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และความเชื่อของบริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่ม รวมทั้งข้อมูลที่ผู้ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่า", "ตั้งใจว่า", "ประมาณ", "เชื่อว่า", "ยังคง", "วางแผนว่า" หรือคำใดๆ ที่มีความหมายตนเองเดียวกัน เป็นต้น แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทำขึ้นจากสมมติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงาน ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัท เอแอลที เทเลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทในกลุ่มคาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเกี่ยวข้องระยะเวลาที่จะเกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว