



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2556

บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz (3G-2.1GHz) ของบริษัทซึ่งเปิดตัวในเดือน พฤษภาคมที่ผ่านมาได้รับการตอบรับจากลูกค้าเป็นอย่างดี โดย ณ สิ้น ไตรมาส 2/2556 มีผู้ใช้บริการแล้วกว่า 3.9 ล้านเลขหมายหรือคิดเป็นประมาณ 10% ของฐานลูกค้าของบริษัททั้งหมด โดยลูกค้าสามารถใช้บริการ 3G-2.1GHz ใหม่ได้แล้วใน 56 จังหวัดและบริษัทได้เร่งขยายโครงข่าย 3G ใหม่อย่างต่อเนื่องโดยคาดว่าจะเปิดให้บริการในพื้นที่ตัวเมืองได้ครบทุกจังหวัดภายในสิ้นปีนี้ ในขณะที่รายได้จากการบริการ 3G-2.1GHz ได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเช่นกันโดยคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 8% ของรายได้จากการให้บริการในไตรมาสที่ 2 นอกจากนี้ ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ในไตรมาสที่ลดลง 7.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งลดลงมากกว่ารายได้จากการให้บริการที่ลดลง 1.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จากจำนวนผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยสัดส่วนการใช้อุปกรณ์ที่รองรับระบบ 3G ที่สูง และอัตราค่าโรมมิ่งระหว่างโครงข่ายมีระดับต่ำกว่าค่าการณเดิมด้วย

ในไตรมาส 2/2556 รายได้จากการให้บริการยังคงเติบโตเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว แต่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจากปัจจัยฤดูกาล โดยรายได้จากการบริการข้อมูลยังคงเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเติบโต ในขณะที่รายได้จากการบริการเสียงเริ่มชะลอตัว ทั้งการเติบโตของรายได้จากการบริการข้อมูลเกิดจากปริมาณการใช้อินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ที่เพิ่มขึ้นอันเป็นผลต่อเนื่องจากจำนวนผู้ใช้บริการที่สามารถใช้โทรศัพท์เพิ่มมากขึ้นเป็น 8.3 ล้านเลขหมายจากเดิมที่มีอยู่ 7 ล้านเลขหมายในไตรมาส 1/2556 อย่างไรก็ตาม บริการข้อมูลประเภทอื่นที่ไม่ใช่บริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ เช่น บริการส่งข้อความสั้นหรือบริการเสียงเรียกเข้ามีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยที่รายได้จากการบริการส่งข้อความสั้นหดตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วเนื่องจากผู้บริโภคเปลี่ยนรูปแบบการส่งข้อความผ่าน

อินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่มากขึ้น ทั้งนี้ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ รายได้จากการบริการข้อมูลเพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว แต่รายได้จากการบริการเสียงหดตัว ซึ่งโดยรวมแล้วทำให้รายได้จากการให้บริการโดยรวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายเติบโต 6.2% สอดคล้องกับประมาณการทั้งปีที่คาดว่าจะเติบโต 6-8%

ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ EBITDA เดบิต 3.9% และกำไรสุทธิเดบิต 8.4% แม้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานจะสูงขึ้นจากการเปิดให้บริการ 3G-2.1GHz ในขณะที่บริษัทเร่งขยายโครงข่าย 3G-2.1GHz อย่างต่อเนื่อง แต่กำไรสุทธิยังสามารถเติบโตได้จากปีที่แล้วอันเป็นผลจากค่าตัดจำหน่ายที่ทรงตัว 0.4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากบริษัทมีนโยบายการตัดจำหน่ายที่เหมาะสมรวมทั้งอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลงเหลือ 20% ในปีนี้

บริษัทปรับเพิ่มแนวโน้มคาดการณ์ปี 2556 จากสถานการณ์ที่ดีขึ้น โดยปรับเพิ่มเป้าหมายจำนวนลูกค้า 3G-2.1GHz เป็น 10-12 ล้านเลขหมายภายในสิ้นปีนี้จากผลการตอบรับของผู้บริโภคที่ตอบรับการ 3G ใหม่รวมทั้งบริษัทสามารถขยายโครงข่ายได้เร็วขึ้นกว่าเป้าหมายเดิม รวมทั้งได้ปรับเพิ่มคาดการณ์ EBITDA margin เป็น 43% เนื่องจากผลกระทบในเชิงบวกจากการปรับลดอัตราค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (จาก 1 บาทต่อนาทีเป็น 0.45 บาทต่อนาทีและมีผลบังคับใช้ 1 กรกฎาคม 2556) และอัตราค่าใช้บริการโครงข่ายที่ลดลงแม้ว่าค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายและค่าใช้จ่ายด้านการตลาดจะเพิ่มขึ้นก็ตาม บริษัทยังคงประมาณการเงินลงทุน 7 หมื่นล้านบาทเพื่อใช้ในการสร้างโครงข่าย 3G-2.1GHz ให้ครอบคลุม 97% ของจำนวนประชากรภายในปี 2558 และคงประมาณการการเติบโตของรายได้จากการให้บริการที่ 6-8% จากแนวโน้มการเติบโตของรายได้บริการข้อมูลที่ดีขึ้นซึ่งช่วยลดผลกระทบจากรายได้บริการเสียงที่มีแนวโน้มอ่อนตัวลง

สรุปผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2/2556 บริษัทมีผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่จำนวน 37.7 ล้านเลขหมาย หรือมีผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น 548,000 เลขหมายจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากผู้ใช้บริการประเภทระบบเดิมเงิน อย่างไรก็ดี จำนวนผู้ใช้บริการประเภทเหมาจ่ายรายเดือนที่เพิ่มขึ้นมีการเติบโต 14% จากปีที่แล้ว ในขณะที่จำนวนผู้ใช้บริการประเภทระบบเดิมเงินเติบโต 7.5% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทั้งนี้การเติบโตของผู้ใช้บริการประเภทเหมาจ่ายรายเดือนดังกล่าวเกิดจากแพ็คเกจสมาร์ตโฟนที่ได้รับความนิยม ส่วนประเด็นอัตรา Churn ของผู้ใช้บริการระบบเดิมเงินที่ลดลงอย่างมากในไตรมาส 1/2556 หลังจากบริษัทใช้มาตรการชั่วคราวเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ในเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา ปัจจุบันบริษัทเริ่มใช้แนวทางการกำหนดวันหมดอายุใหม่ซึ่งได้รับอนุมัติจาก กสทช. แล้ว จึงทำให้อัตรา Churn ในไตรมาส 2/2556 เพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 3.8% แต่ยังคงต่ำกว่าระดับในปี 2555 ในขณะที่ส่วนอัตรา Churn ของผู้ใช้บริการในระบบเหมาจ่ายรายเดือนหดตัวอยู่ที่ระดับ 1.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วและไตรมาสที่ผ่านมา

รายได้ต่อเลขหมาย (ARPU) ของลูกค้าโดยรวมในไตรมาส 2/2556 ลดลงมาที่ระดับ 244 บาทต่อเดือนจากปัจจัยเชิงฤดูกาล โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ARPU ของลูกค้าโดยรวมลดลง 2.8% ทั้งนี้หากเปรียบเทียบระดับ ARPU ของลูกค้าระบบ 3G (คลื่น 2.1GHz) กับลูกค้าระบบ 2G (คลื่น 900MHz/1800MHz) ของบริษัทแล้ว ARPU ของลูกค้าระบบ 2G มีระดับลดลงเนื่องจากลูกค้าที่ใช้สมาร์ตโฟนและลูกค้าที่ใช้ในงานในระดับที่สูงได้เปลี่ยนไปงานโครงข่าย 3G-2.1GHz ใหม่ของบริษัท ดังจะเห็นได้จาก ARPU ของลูกค้าประเภทเหมาจ่ายรายเดือนในระบบ 3G อยู่ที่ 792 บาทต่อเดือนเทียบกับ ARPU เฉลี่ยในปี 2555 ของลูกค้าประเภทเหมาจ่ายรายเดือนซึ่งอยู่ที่ 676 บาทต่อเดือน ในขณะที่ ARPU ของลูกค้าประเภทเดิมเงินในระบบ 3G อยู่ที่ 216 บาทต่อเดือนเปรียบเทียบกับ ARPU เฉลี่ยในปี 2555 ของลูกค้าประเภทเดิมเงินซึ่งอยู่ที่ 207 บาทต่อเดือน ส่วนจำนวนนาทีโทรออกของลูกค้าโดยรวม (MOU) ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาอันเป็นผลจากปัจจัยเชิงฤดูกาลเช่นกัน โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว MOU ของลูกค้าโดยรวมลดลง 3%

การจัดประเภทรายการทางบัญชี

- บริษัทมีการจัดประเภทรายการในงบการเงินโดยนำค่าใช้จ่ายในการให้บริการโครงข่ายอื่นซึ่งบันทึกในต้นทุนการให้บริการอื่นๆ มาหักออกจากรายได้จากการให้บริการเพื่อให้การแสดงผลรายการของรายได้จากการให้บริการอยู่ในรูปแบบสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายในการให้บริการโครงข่ายอื่นแล้ว จากเดิมที่แสดงในแบบรายไตรมาส โดยในครึ่งแรกของปี 2555 การเปลี่ยนแปลงจากการจัดประเภทรายการดังกล่าวมีมูลค่า 21 ล้านบาท ทั้งนี้รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถศึกษาได้ในหมายเหตุงบการเงินที่ 22
- ในส่วนของการจัดแบ่งรายได้ในรายงานฉบับนี้ บริษัททำการจัดประเภทรายได้ที่เกิดจากการเรียกเก็บค่าใช้บริการแทนผู้ใช้บริการอื่นใหม่ ซึ่งจากเดิมบันทึกในรายได้บริการเสียง นำมาบันทึกในรายได้บริการอื่นๆ โดยรายได้ในส่วนนี้มีประมาณ 40 ล้านบาทต่อไตรมาส โดยบริษัทได้ทำการจัดประเภทรายได้ข้างต้นย้อนหลังไปจนถึงปี 2554 ทั้งนี้การจัดประเภทรายได้ในส่วนนี้ไม่มีผลกระทบต่อรายได้รวมจากการให้บริการ



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2556

จำนวนผู้ใช้บริการ	ไตรมาส 2/2555	ไตรมาส 3/2555	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 1/2556	ไตรมาส 2/2556
2G-เหมาจ่ายรายเดือน	3,468,600	3,546,300	3,683,300	3,825,800	2,712,000
2G-เติมเงิน	31,339,800	31,777,600	32,060,400	33,293,100	31,008,100
3G-เหมาจ่ายรายเดือน	-	-	-	-	1,235,000
3G-เติมเงิน	-	-	-	-	2,711,300
รวมจำนวนผู้ใช้บริการ	34,808,400	35,323,900	35,743,700	37,118,900	37,666,400
จำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น (Net additions)					
2G-เหมาจ่ายรายเดือน	83,700	77,700	137,000	142,500	-1,113,800
2G-เติมเงิน	587,100	437,800	282,800	1,232,700	-2,285,000
3G-เหมาจ่ายรายเดือน	-	-	-	-	1,235,000
3G-เติมเงิน	-	-	-	-	2,711,300
รวมจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น	670,800	515,500	419,800	1,375,200	547,500
ARPU (บาท/เลขหมาย/เดือน)					
2G-เหมาจ่ายรายเดือน	674*	676*	683*	683*	663
2G-เติมเงิน	205*	202*	210*	204*	192
3G-เหมาจ่ายรายเดือน	-	-	-	-	792
3G-เติมเงิน	-	-	-	-	216
เฉลี่ย	251*	249*	258*	254*	244
MOU (นาที/เลขหมาย/เดือน)					
2G-เหมาจ่ายรายเดือน	504*	495*	483*	470*	450
2G-เติมเงิน	313*	323*	324*	323*	307
3G-เหมาจ่ายรายเดือน	-	-	-	-	450
3G-เติมเงิน	-	-	-	-	322
เฉลี่ย	332*	340*	340*	339*	322

(*ARPU ถูกปรับขึ้นหลังจากเปลี่ยนนิยามการคำนวณและจากการจัดประเภทการบัญชีในไตรมาส 2/2556 นี้ ในขณะที่ MOU ถูกปรับขึ้นหลังจากเปลี่ยนนิยามการคำนวณ) 2G หมายถึงบริการบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ภายใต้สัญญาบริการฐาน; 3G หมายถึงบริการบนคลื่น 2100MHz ภายใต้ระบบใบอนุญาตจาก กสทช.

สรุปผลการประกอบการเชิงการเงิน

รายได้

ในไตรมาส 2/2556 บริษัทมีรายได้รวม 36,007 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้ารายได้รวมดังกล่าวลดลง 3.9% จากการลดลงของรายได้จากการบริการเสียงและการขายอุปกรณ์ โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้รายได้รวมอยู่ที่ 73,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.5% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

- **รายได้จากการขายซิมและอุปกรณ์**อยู่ที่ 4,209 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจากค่านิยมในอุปกรณ์สมาร์ตโฟน แต่รายได้ดังกล่าวลดลง 18% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าเนื่องจากผู้บริโภคชะลอการซื้อเครื่องเพื่อรอไอโฟนรุ่นใหม่ ส่วนอัตราค่าโทรศัพท์รายเดือนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 7.2% เทียบกับระดับ 7.9% ในไตรมาส 1/2556 และระดับ 7.8% ในไตรมาส 2/2555 ทั้งนี้ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้รายได้จากการขายซิมและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 8.8% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ในขณะที่อัตราค่าโทรศัพท์รายเดือนอยู่ที่ 7.6%
- **รายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย**อยู่ที่ 28,084 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วจากการเติบโตของบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ แต่ลดลง 1.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจากรายได้บริการเสียงที่ลดลง บริการ 3G-2.1GHz ใหม่ที่เปิดตัวในเดือนพฤษภาคม 2556 ได้สร้างรายได้คิดเป็นสัดส่วน 8% ของรายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย ทั้งนี้ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้รายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายอยู่ที่ 56,534 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 6.2% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว
- **รายได้จากการบริการเสียง**ในไตรมาส 2/2556 อยู่ที่ 18,202 ล้านบาท ลดลง 1.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วจากตลาดบริการเสียงที่เริ่มอิ่มตัว ในขณะที่รายได้จากการให้บริการเสียงลดลง 2.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจากรายได้จากการบริการเติมเงิน ทั้งนี้ในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2556 รายได้จากการบริการเสียงอยู่ที่ระดับ 36,881 ล้านบาทซึ่งอยู่ในระดับที่ทรงตัวจากปีที่แล้วและคิดเป็น 65% ของรายได้จากการให้บริการ เทียบกับระดับ 70% ในรอบ 6 เดือนแรกของปีที่แล้ว **รายได้บริการเสียงจากลูกค้าประเภทเหมาจ่ายรายเดือน** ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้เพิ่มขึ้น 7.8% จากการสมัครใช้แพ็คเกจประเภทสมาร์ตโฟนที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากลูกค้า 3G-2.1GHz ที่มีการใช้งานในแต่ละเดือนสูง ในขณะที่**รายได้บริการเสียงจากลูกค้าประเภทเติมเงิน**ลดลง 3.4% อันเป็นผลจากลูกค้าระบบเติมเงินโดยเฉพาะในกลุ่มผู้ใช้งานสูงเปลี่ยนไปใช้งานแบบเหมาจ่ายรายเดือนแทน
- **รายได้จากการให้บริการข้อมูล**อยู่ที่ 7,921 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และ 3% จากไตรมาสก่อนหน้า บริการ 3G-2.1GHz ใหม่ที่เปิดตัวในเดือนพฤษภาคม 2556 ได้เพิ่มปริมาณการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่รวมทั้งได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าโดย ณ

สิ้นไตรมาส 2/2556 มีลูกค้าใช้บริการ 3G-2.1GHz ใหม่จำนวน 3.9 ล้านเลขหมาย นอกจากนี้ สัดส่วนผู้ใช้บริการสมาร์ตโฟนได้เพิ่มขึ้นจาก 19% ในไตรมาสก่อนหน้าเป็น 22% ในไตรมาสนี้จากราคาของอุปกรณ์ที่ลดลงและความต้องการใช้งานสังคมออนไลน์ ทั้งนี้ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้รายได้จากการให้บริการข้อมูลอยู่ที่ 15,608 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 27% จากปีที่แล้ว จากบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ซึ่งเติบโต 59% ในขณะที่รายได้จากการส่งข้อความสั้นลดลงสองไตรมาสติดต่อกันซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ทดแทนการส่งข้อความสั้น ทั้งนี้ในครึ่งหลังของปีนี้บริษัทเตรียมเปิดตัวคอนเทนต์ใหม่ที่มีความหลากหลายสอดคล้องกับรูปแบบการใช้ชีวิตประจำวันของลูกค้าและความแตกต่างจากคู่แข่ง เช่น การชมฟุตบอลพรีเมียร์ลีกของอังกฤษผ่านโทรทัศน์เคลื่อนที่, บริการดูหนังทีวี GMMTV ผ่านเครือข่ายของเอไอเอส และบริการเอไอเอส mPay-Rabbit เป็นต้น

รายได้จากบริการต่างประเทศและอื่นๆ

- **รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ** ลดลงจากการแข่งขันในตลาดโลกแม้จำนวนผู้ใช้และปริมาณการใช้อินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ข้ามแดนอัตโนมัติยังเติบโตอยู่ โดยในไตรมาส 2/2556 รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติอยู่ที่ 651 ล้านบาท ลดลง 8.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และลดลง 1.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติลดลง 7.3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว
- **รายได้จากบริการโทรทางไกลระหว่างประเทศและอื่นๆ** ในไตรมาสก่อนหน้าอยู่ที่ 1,310 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว แต่ลดลง 8.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจากปัจจัยเชิงฤดูกาล โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้รายได้จากบริการดังกล่าวอยู่ที่ 2,736 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 13% โดยมาจากรายได้จากการให้เช่าสาธารณูปโภคและรายได้อื่นๆ ที่เพิ่มสูงขึ้น
- **ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)**
รายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่ายสุทธิ อยู่ที่ 185 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่เพิ่มขึ้น 73% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจากการที่ผู้ให้บริการต่างประเทศการโทรด้วยโปรแกรมไม่โทรทุกโครงข่าย โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ เอไอเอสมียอดรายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่ายสุทธิ 374 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 214 ล้านบาทในปีที่แล้ว



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2556

ต้นทุนการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย)

ต้นทุนการให้บริการ ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายในไตรมาส 2/2556 อยู่ที่ 13,491 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.5% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วเป็นผลจากการขยายโครงข่าย 3G-2.1GHz ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาแล้ว ต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย ลดลง 1.6% จากค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ที่ลดลง โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ ต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายอยู่ที่ 27,196 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.3% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วจากการขยายโครงข่าย 3G-2.1GHz

- **ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้** ในไตรมาส 2/2556 เพิ่มขึ้น 1.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วสอดคล้องกับรายได้ที่เติบโต แต่ลดลง 7.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาเนื่องจากรายได้จากการให้บริการลดลงรวมทั้งเริ่มมีรายได้จากการให้บริการในระบบใบอนุญาตคลื่น 2.1GHz ซึ่งมีค่าธรรมเนียมต่ำกว่าระบบสัญญาความร่วมมือรวมกันบนคลื่น 900MHz ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาสัดส่วนของค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ต่อรายได้จากการให้บริการที่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายสุทธิแล้ว ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 25.1% เทียบกับ 26.7% ในไตรมาสก่อน และ 26.2% ในไตรมาส 2/2555 โดยค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 14,728 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.1% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วจากรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น
- **ค่าตัดจำหน่าย** ในไตรมาส 2/2556 อยู่ที่ 3,987 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 3.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จากค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตคลื่น 2.1GHz และค่าตัดจำหน่ายโครงข่าย 2.1GHz ใหม่ ในขณะที่ค่าตัดจำหน่ายโครงข่ายภายใต้สัญญาความร่วมมือรวมกันบนคลื่น โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ ค่าตัดจำหน่ายทรงตัวที่ 0.4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว
- **ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย** อยู่ที่ 1,873 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 8.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จากการขยายโครงข่าย 3G-2.1GHz และการบำรุงรักษาอุปกรณ์ โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย อยู่ที่ 3,599 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว จากการขยายโครงข่าย 3G-2.1GHz โดยเมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา บริษัทมีสถานะฐาน 3G-2.1GHz ประมาณ 7,500 สถานีในกว่า 60 จังหวัดทั่วประเทศ
- **ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ** อยู่ที่ 543 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 8.1% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มความสามารถของศูนย์บริการลูกค้าเพื่อรองรับการเปิดตัวบริการ 3G-2.1GHz และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับขยายโครงข่ายที่เพิ่มขึ้น โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ ต้นทุนการให้บริการอื่นๆเพิ่มขึ้น 3.6% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 3,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทั้งด้านการตลาด ด้านบุคลากรและค่าใช้จ่ายบริหารทั่วไป เพื่อรองรับการเปิดบริการ 3G-2.1GHz ใหม่ ซึ่งรวมถึงกิจกรรมเปิดตัวและการเพิ่มจำนวนช่องทางให้บริการด้วย โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอยู่ที่ 6,371 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16% จากปีที่แล้ว

- **ค่าใช้จ่ายการตลาด** อยู่ที่ 917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 30% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จากกิจกรรมเปิดตัว 3G-2.1GHz ที่ช่วยสร้างการรับรู้บริการใหม่ในวงกว้าง โดยในครึ่งแรกของปีนี้ ค่าใช้จ่ายการตลาดคิดเป็น 2.2% ของรายได้รวม และคาดว่าค่าใช้จ่ายการตลาดจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ โดยคาดว่าค่าใช่จ่ายการตลาดทั้งปีจะอยู่ที่ระดับ 3-3.5% ของรายได้รวม
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** อยู่ที่ 2,189 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 5.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จากค่าใช้จ่ายพนักงานที่สูงขึ้นและการปรับปรุงช่องทางการให้บริการให้สามารถรองรับการเปิด 3G-2.1GHz โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่เกิดจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้าสมัยจำนวน 116 ล้านบาทในไตรมาส 1/2556 และการพัฒนาปรับปรุงช่องทางการให้บริการ
- **ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ** อยู่ที่ 189 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจากจำนวนผู้ใช้บริการในระบบแบบจ่ายรายเดือนที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง 2% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญเพิ่มขึ้น 46% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ทั้งนี้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญต่อรายได้จากลูกค้าระบบ

เหมาะจ่ายรายเดือนอยู่ที่ระดับ 2.5% เทียบกับระดับ 1.9% ของรอบ 6 เดือนแรกในปีที่แล้ว

กำไร

EBITDA ในไตรมาส 2/2556 เพิ่มขึ้น 4% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว มาอยู่ที่ 15,753 ล้านบาท แม้ค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้นจากเปิดให้บริการ 3G-2.1GHz ก็ตาม แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาแล้ว EBITDA ลดลง 3.3% จากรายได้ที่ลดลง ทั้งนี้ ในครึ่งแรกของปีนี้ EBITDA อยู่ที่ 32,046 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.9% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ในขณะที่ **EBITDA margin** เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 43.7% จากเดิมที่ระดับ 43.5% เมื่อไตรมาส 1/2556 จากค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ที่เริ่มเปลี่ยนฐานต้นทุนจากระบบส่วนแบ่งรายได้ตามสัญญาความร่วมมือรวมกันไปสู่ระบบใบอนุญาต อย่างไรก็ตาม EBITDA margin ลดลงจากระดับ 44% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วจากค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นจากการเปิดให้บริการ 3G-2.1GHz โดยในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ EBITDA margin อยู่ที่ระดับ 43.6% เทียบกับระดับ 44.3% เมื่อรอบเดียวกันของปีที่แล้ว **กำไรสุทธิ** ในไตรมาส 2/2556 อยู่ที่ 9,195 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว จาก EBITDA ที่เติบโตขึ้นและอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลง 20% ในปีนี้ ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา กำไรสุทธิลดลง 7.3% จาก EBITDA ที่ลดลงและการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 155 ล้านบาทเทียบกับไตรมาส 1/2556 ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 171 ล้านบาท การขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวเกิดจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวประกอบกับบริษัทเพิ่มเงินลงทุนโครงข่าย 3G-2.1GHz ซึ่งอยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐมากขึ้นด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทกำลังดำเนินการหามาตรการลดผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากการลงทุนดังกล่าว กำไรสุทธิในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 19,117 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 8.4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว จากรายได้ที่เติบโต ค่าตัดจำหน่ายที่ทรงตัวนโยบายการตัดจำหน่ายที่เหมาะสมและอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลง ถึงแม้ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการเปิดบริการ 3G-2.1GHz ก็ตาม

ฐานะการเงิน

จากการขยายโครงข่าย 3G-2.1GHz อย่างต่อเนื่อง ทำให้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทในไตรมาส 2/2556 เพิ่มขึ้นมาที่ระดับ 67,252 ล้านบาทจากระดับ 64,637 ล้านบาทในไตรมาส 1/2556 อย่างไรก็ตาม **สินทรัพย์รวม** ในไตรมาสที่ลดลงจากระดับ 116,169 ล้านบาทในไตรมาส 1/2556 มาอยู่ที่ระดับ 108,563 ล้านบาทอันเป็นผลจากการจ่ายคืนเงินจำนวนกว่า 14,800 ล้านบาทในไตรมาสนี้ซึ่งส่งผลให้ระดับ **เงินสด** ลดลงจาก 36,737 ล้านบาทเมื่อไตรมาส 1/2556 มาอยู่ที่ระดับ 25,458 ล้านบาท

ณ สิ้นไตรมาส 2/2556 บริษัทยังคงสถานะเงินสดสุทธิหลังจากชำระคืนหุ้นจำนวน 4,000 ล้านบาทและเงินกู้จำนวน 247 ล้านบาทในไตรมาสนี้ โดยหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่มีระดับ 20,432 ล้านบาท ลดลงจากระดับ 24,681 ล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว ส่วนสภาพคล่องของบริษัทซึ่งแสดงโดยอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่ระดับ 1.07 เพิ่มขึ้นจากระดับ 0.93 เมื่อไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมอยู่ที่ 47,788 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 38,604 ล้านบาทในไตรมาสที่ผ่านมาเนื่องจากมีกำไรสะสมสูงขึ้นจากกำไรในไตรมาสนี้

กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 29,406 ล้านบาทซึ่งอยู่ใกล้เคียงกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในรอบ 6 เดือนแรกของปีที่แล้ว ขณะที่เงินลงทุนในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 11,970 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 3,474 ล้านบาทเมื่อรอบเดียวกันของปีที่แล้วอันเป็นผลจากการขยายโครงข่าย 3G-2.1GHz ใหม่ จากเงินลงทุนที่สูงขึ้นดังกล่าวส่งผลให้กระแสเงินสดหลังหักเงินลงทุน (EBITDA-CAPEX) ในรอบ 6 เดือนแรกของปีนี้ลดลง 27% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วมาอยู่ที่ระดับ 20,075 ล้านบาทแม้บริษัทจะมี EBITDA เพิ่มขึ้นก็ตาม



บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2556

(*ปรับขึ้นหลังจากการจัดประเภทรายการบัญชีในไตรมาส 2/2556)

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2555	ไตรมาส 1/2556	ไตรมาส 2/2556	%YoY	%QoQ	6 เดือนแรก ปี 2555	6 เดือนแรก ปี 2556	%YoY
รายได้จากบริการเสียง	18,459*	18,680*	18,202	-1.4%	-2.6%	37,112*	36,881	-0.6%
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน (เสียง)	4,581*	4,876*	4,990	8.9%	2.3%	9,151*	9,866	7.8%
ระบบเติมเงิน (เสียง)	13,878*	13,803*	13,212	-4.8%	-4.3%	27,960*	27,015	-3.4%
รายได้จากบริการข้อมูล	6,321	7,687	7,921	25%	3.0%	12,294	15,608	27%
รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ	711	659	651	-8.5%	-1.2%	1,413	1,309	-7.3%
อื่นๆ (โทรศัพท์ต่างประเทศ, อื่นๆ)	1,165*	1,426*	1,310	13%	-8.1%	2,430*	2,736	13%
รวมรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC	26,656	28,451	28,084	5.4%	-1.3%	53,248	56,534	6.2%
รายรับค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)	3,840	3,874	3,715	-3.3%	-4.1%	7,789	7,588	-2.6%
รวมรายได้จากการให้บริการ	30,496	32,324	31,798	4.3%	-1.6%	61,037	64,123	5.1%
รายได้จากการขายซิมและอุปกรณ์	3,971	5,152	4,209	6.0%	-18.3%	8,607	9,361	8.8%
รวมรายได้	34,466	37,476	36,007	4.5%	-3.9%	69,644	73,484	5.5%
ต้นทุนการให้บริการ	(16,515)	(17,390)	(17,020)	3.1%	-2.1%	(33,169)	(34,410)	3.7%
ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้	(7,004)	(7,641)	(7,088)	1.2%	-7.2%	(14,016)	(14,728)	5.1%
ค่าตัดจำหน่าย	(3,812)	(3,836)	(3,987)	4.6%	3.9%	(7,793)	(7,823)	0.4%
ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย	(1,474)	(1,726)	(1,873)	27%	8.5%	(2,774)	(3,599)	30%
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	(491)*	(503)*	(543)	11%	8.1%	(1,010)*	(1,046)	3.6%
รายจ่ายค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)	(3,733)	(3,684)	(3,530)	-5.4%	-4.2%	(7,574)	(7,214)	-4.8%
ต้นทุนการขายซิมและอุปกรณ์	(3,660)	(4,746)	(3,907)	6.8%	-18%	(7,921)	(8,653)	9.2%
รวมต้นทุน	(20,175)	(22,136)	(20,927)	3.7%	-5.5%	(41,090)	(43,063)	4.8%
กำไรขั้นต้น	14,291	15,341	15,080	5.5%	-1.7%	28,554	30,421	6.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,940)	(3,022)	(3,349)	14%	11%	(5,496)	(6,371)	16%
ค่าใช้จ่ายการตลาด	(749)	(706)	(917)	22%	30%	(1,257)	(1,623)	29%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและพนักงาน	(2,010)	(2,068)	(2,189)	8.9%	5.8%	(3,881)	(4,257)	9.7%
ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ	(132)	(193)	(189)	43%	-2.0%	(261)	(381)	46%
ค่าตัดจำหน่ายในการขายและบริหาร	(49)	(55)	(55)	12%	0.1%	(97)	(110)	13%
กำไรจากการดำเนินงาน	11,351	12,319	11,731	3.3%	-4.8%	23,058	24,050	4.3%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(12)	171	(155)	1204%	190%	2	17	584%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	298	233	207	-31%	-11%	526	440	-16%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(292)	(275)	(258)	-12%	-6.0%	(580)	(533)	-8.0%
ภาษีเงินได้	(2,604)	(2,523)	(2,339)	-10%	-7.3%	(5,305)	(4,863)	-8.3%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(28)	(3)	9	-132%	-411%	(63)	6	-110%
กำไรสุทธิ	8,713	9,923	9,195	5.5%	-7.3%	17,639	19,117	8.4%

รายได้บริการ (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2555	ไตรมาส 1/2556	ไตรมาส 2/2556	%YoY	%QoQ	6 เดือนแรก ปี 2555	6 เดือนแรก ปี 2556	%YoY
รายได้จากบริการ 2G ระบบสัญญาการใช้งาน	25,490	27,025	24,466	-4.0%	-9.5%	50,818	51,491	1.3%
รายได้จากบริการ 3G ระบบใบอนุญาต	-	-	2,307	-	-	-	2,307	-
รวมรายได้จากบริการ	25,490	27,025	26,773	5.0%	-0.9%	50,818	53,799	5.9%
<i>(เสียง, ข้อมูล, บริการข้ามแดนอัตโนมัติ)</i>								

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2555	ไตรมาส 1/2556	ไตรมาส 2/2556	%YoY	%QoQ	6 เดือนแรก ปี 2555	6 เดือนแรก ปี 2556	%YoY
กำไรจากการดำเนินงาน	11,351	12,319	11,731	3.3%	-4.8%	23,058	24,050	4.3%
ค่าตัดจำหน่าย	3,862	3,891	4,042	4.7%	3.9%	7,891	7,933	0.5%
(กำไร)/ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์	(7)	115	32	-551%	-72%	(9)	147	-1766%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(44)	(33)	(49)	12%	48%	(73)	(83)	13%
ค่าใช้จ่ายการเงินอื่นๆ	(10)	2	(3)	-67%	-284%	(20)	(1)	-93%
EBITDA	15,152	16,293	15,753	4.0%	-3.3%	30,846	32,046	3.9%



บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2556



ฐานะการเงิน (ล้านบาท)/เปอร์เซ็นต์ของสินทรัพย์รวม	ไตรมาส 1/2556		ไตรมาส 2/2556		อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 2/2555	ไตรมาส 1/2556	ไตรมาส 2/2556
เงินสด	36,737	31.6%	25,458	23.5%	เงินกู้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.53	0.64	0.43
เงินลงทุนระยะสั้น	1,281	1.1%	1,459	1.3%	เงินกู้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ
ลูกหนี้การค้า	7,892	6.8%	8,432	7.8%	เงินกู้สุทธิต่อ EBITDA	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ
สินค้าคงเหลือ	1,644	1.4%	1,568	1.4%	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.26	0.93	1.07
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	3,979	3.4%	4,393	4.0%	Interest Coverage	40	45	46
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	51,533	44.4%	41,311	38.1%	DSCR	4.4	4.3	6.3
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	14,336	12.3%	14,093	13.0%	กำไรต่อส่วนผู้ถือหุ้น-ROE(%)	87%	97%	85%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	42,426	36.5%	45,684	42.1%	ตารางการจ่ายคืนหนี้			
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,214	1.9%	2,115	1.9%			(ล้านบาท)	
สินทรัพย์ภายในที่รอตัดบัญชี	5,020	4.3%	4,721	4.3%			หุ้นกู้	เงินกู้ระยะยาว
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	640	0.6%	640	0.6%			ไตรมาส 1/2556	-
สินทรัพย์รวม	116,169	100.0%	108,563	100.0%			ไตรมาส 2/2556	247
เจ้าหนี้การค้า	6,166	5.3%	7,035	6.5%			ไตรมาส 3/2556	-
ส่วนของเงินกู้ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	10,944	9.4%	6,970	6.4%			ไตรมาส 4/2556	247
ผลตอบแทนค้างจ่าย	7,502	6.5%	9,520	8.8%			2557	2,939
อื่นๆ	30,515	26.3%	15,011	13.8%			2558	2,399
รวมหนี้สินหมุนเวียน	55,126	47.5%	38,536	35.5%			2559	3,707
หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย	24,681	21.2%	20,432	18.8%			2560	1,801
รวมหนี้สิน	77,566	66.8%	60,775	56.0%			2561	2,799
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	12,403	10.7%	21,598	19.9%				
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	38,604	33.2%	47,788	44.0%				

แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของรอบ 6 เดือนแรกของปี 2556		(ล้านบาท)	
แหล่งที่มาของเงินทุน		การใช้ไปของเงินทุน	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนส่วนเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	32,640	เงินปันผลจ่าย	14,863
เงินรับจากการกู้ยืมระยะยาว	3,812	การลงทุนในโครงข่ายและสินทรัพย์ถาวร	11,970
ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	1,321	ภาษีเงินได้	4,555
ดอกเบี้ยรับ	322	จ่ายเงินคืนเงินกู้ยืม	4,243
เงินรับจากการขายสินทรัพย์และอุปกรณ์	5	เงินสดเพิ่มขึ้น	1,854
		ชำระต้นทุนทางการเงินและค่าเช่าทางการเงิน	497
		การเปลี่ยนแปลงในเงินลงทุนระยะสั้น/ยาวสุทธิ	119
รวม	38,101	รวม	38,101



บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 2/2556

มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2556 (เปลี่ยนแปลง)

รายได้จากการให้บริการ (คงเดิม)	6-8% YoY
จำนวนผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz (เปลี่ยนแปลง)	10-12 ล้านเลขหมาย (จากเดิม 8-10 ล้าน), โดย 40% ของผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz ใช้อุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G
EBITDA margin (เปลี่ยนแปลง)	~43% (ปรับเพิ่มจาก 41-42%)
เงินลงทุน (คงเดิม)	70,000 ล้านบาท ในช่วง 3 ปี (รวมเงินลงทุนในโครงข่าย 2G ในสัดส่วน 10%)
ค่าตัดจำหน่ายโครงข่าย (ใหม่)	เพิ่มขึ้น 1-2% YoY (ไม่รวมค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม)

ลงทุนโครงข่าย 7 หมื่นล้านในช่วงปี 2556-2558

นับตั้งแต่บริษัทได้รับใบอนุญาตให้ประกอบกิจการบนคลื่น 2.1GHz เมื่อเดือนธันวาคมปีที่ผ่านมา บริษัทติดตั้งโครงข่ายได้รวดเร็วกว่าแผนเดิมที่วางไว้โดยปัจจุบันบริษัทมีโครงข่าย 3G ใหม่ที่ครอบคลุมพื้นที่ตัวเมืองมากกว่า 60 จังหวัดทั่วประเทศไทย และจะครอบคลุมพื้นที่ตัวเมืองครบทั้ง 77 จังหวัดภายในสิ้นปีนี้ ทั้งนี้บริษัทยังคงเป้าหมายในการสร้างโครงข่ายใหม่ให้ครอบคลุม 97% ของจำนวนประชากรภายในปี 2558 ดังนั้น บริษัทจึงคงมูลค่าเงินลงทุนไว้ที่ 7 หมื่นล้านบาทสำหรับการลงทุนในช่วงปี 2556-2558 โดยที่ในรอบ 6 เดือนแรกของปี 2556 บริษัทได้ใช้เงินลงทุนไปแล้วประมาณ 12,000 ล้านบาท

ปรับเป้าหมายจำนวนผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz ของบริษัทเพิ่มขึ้น แต่ยังคงคาดการณ์การเติบโตของรายได้ตามเดิม

นับตั้งแต่บริษัทเปิดตัวบริการ 3G-2.1GHz เมื่อเดือนเมษายนที่ผ่านมา มีผู้สนใจสมัครใช้บริการ 3G-2.1GHz แล้วถึง 3.9 ล้านเลขหมาย เป็นผลสืบเนื่องจากการติดตั้งโครงข่ายที่รวดเร็วกว่าแผนเดิม ดังนั้นบริษัทจึงปรับเป้าหมายจำนวนผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz จากเดิม 8-10 ล้านเลขหมายเป็น 10-12 ล้านเลขหมายในสิ้นปีนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงประมาณการสัดส่วนผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz ที่ใช้อุปกรณ์รองรับเทคโนโลยี 3G ไว้ที่ 40% เช่นเดิม นอกจากนี้ บริษัทยังคงประมาณการการเติบโตของรายได้จากการให้บริการในปี 2556 ไว้ที่ 6-8% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตของรายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่จากจำนวนผู้ใช้บริการ 3G ที่เพิ่มขึ้นและการขยายโครงข่ายใหม่ได้ครอบคลุมเร็วกว่าแผนเดิม ในขณะที่การเติบโตของรายได้จากการบริการเสียงมีแนวโน้มอ่อนตัวลงจากการหดตัวของรายได้จากการให้บริการเสียงในครั้งแรกของปีนี้ซึ่งสอดคล้องตามทิศทางอุตสาหกรรม

ปรับเพิ่มประมาณการ EBITDA margin เป็นประมาณ 43%

ประมาณการ EBITDA margin ของปีนี้ได้ปัจจัยบวกจากการเปลี่ยนแปลงใน 2 เรื่อง กล่าวคือ อัตราค่าเชื่อมโยงโครงข่ายที่ลดลงและอัตราโรมมิ่งระหว่างโครงข่ายที่ลดลง โดยอัตราค่าเชื่อมโยงโครงข่ายลดลงจากเดิม 1 บาทต่อนาที เป็น 0.45 บาทต่อนาทีและมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคมเป็นต้นไป การปรับลดของอัตราค่าเชื่อมโยงโครงข่ายทำให้รายได้ค่าบริการเชื่อมโยงโครงข่ายรวมลดลง แต่รายได้ค่าบริการเชื่อมโยงโครงข่ายสุทธิไม่เปลี่ยนแปลง จึงส่งผลให้ EBITDA margin เพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราโรมมิ่งระหว่างโครงข่ายลดลงจากคาดการณ์เดิมจาก 1 บาทต่อนาที เป็น 0.6 บาทต่อนาที ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายโรมมิ่งที่ลูกค้าระบบ 3G-2.1GHz ใช้บริการโครงข่าย 900MHz ลดลง ซึ่งส่งผลกระทบเชิงบวกต่อ EBITDA margin เช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายจะเพิ่มสูงขึ้นจากการที่บริษัทขยายโครงข่ายที่รวดเร็วกว่าคาด รวมทั้งบริษัทมีแผนเพิ่มค่าใช้จ่ายทางการตลาดจากเดิมที่ประมาณการไว้ 2.5% เป็น 3-3.5% ของรายได้รวมเพื่อทำกิจกรรมการตลาดกับกลุ่มลูกค้าในวงกว้างมากขึ้น ทั้งนี้ เมื่อรวมปัจจัยดังกล่าวข้างต้นแล้ว EBITDA margin ของปี 2556 จะอยู่ที่ประมาณ 43% เพิ่มขึ้นจากประมาณการเดิมซึ่งอยู่ที่ 41-42%

นโยบายเงินปันผล 100% ของกำไรสุทธิ

บริษัทมีเป้าหมายในการคงนโยบายการจ่ายเงินปันผล 100% ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานโดยไม่เกินกำไรสะสมในการเงินเฉพาะบริษัทและมีเป้าหมายที่จะจ่ายเงินปันผลสองครั้งต่อปี โดยบริษัทมีความเชื่อมั่นในการคงนโยบายเงินปันผลดังกล่าวจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทที่แข็งแกร่งและระดับหนี้ที่ต่ำ บริษัทมีแนวทางนำเงินสดที่ได้จากการดำเนินงานมาลงทุนในโครงข่ายรวมถึงค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ร่วมกับเงินกู้ยืมจากภายนอกซึ่งสามารถดำเนินการได้โดยสะดวกเนื่องจากปัจจุบันบริษัทมีสถานะเงินสดสุทธิรวมทั้งมีระดับความน่าเชื่อถือทางการเงินในระดับที่ดี (เช่น ระดับ A- โดยบริษัทจัดระดับความน่าเชื่อถือ S&P) บริษัทจึงมีความคล่องตัวในการดำเนินธุรกิจจากทั้งโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ หรือมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานรวมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัท

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์ไอเอส

<http://investor.ais.co.th>

investor@ais.co.th

โทร: (66) 2299 5014

ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคตโดยอิงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และความสำเร็จของบริษัท รวมทั้งข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่าจะ", "ตั้งเป้า", "ประมาณ", "เชื่อว่า", "ยังคง", "วางแผนว่า" หรือคำใดๆ ที่มีความหมายทำนองเดียวกัน เป็นต้น

แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทำขึ้นจากสมมติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเกี่ยวข้อง ระยะเวลาที่เกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้