



**บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2556**



**บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร**

เอไอเอสเปิดให้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz อย่างเป็นทางการเมื่อเดือน พฤษภาคมที่ผ่านมาและขยายโครงข่ายอย่างต่อเนื่องรวม 13,200 สถานีฐาน ครอบคลุม 80% ของประชากร ด้วยเงินลงทุนโครงข่าย 28,460 ล้านบาท ณ สิ้น ปี 2556 เอไอเอส 3G 2100 มีผู้ใช้บริการกว่า 16 ล้านเลขหมาย หลังจากเปิด ให้บริการเพียง 8 เดือน เทียบเท่ากับ 40% ของฐานลูกค้าทั้งหมด และในเชิง รายได้ 3G คิดเป็นสัดส่วน 43% ของรายได้จากการบริการในไตรมาส 4/2556 ส่งผลให้ค่าธรรมเนียมลดลง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างต้นทุนจากระบบ สัญญาร่วมการงาน (900/1800MHz) เป็นระบบใบอนุญาต (3G-2.1GHz) โดยมี อัตราค่าธรรมเนียมลดลงจาก 25-30% เป็น 5.25% ซึ่งขัดแย้งกับค่าใช้จ่ายที่ เพิ่มขึ้นจากการเร่งลงทุนโครงข่าย ส่งผลให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA) เติบโต 3.7% เป็น 63,691 ล้านบาท และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 4% เป็น 36,274 ล้านบาท

บริษัทมีรายได้จากบริการข้อมูล 32,376 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% จากปี ก่อนซึ่งนับเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนรายได้ รายได้จากค่าบริการ อินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องและคิดเป็นสัดส่วนถึง 19% ของรายได้ จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC) ประกอบกับกระแสความนิยมใน

สมาร์ตโฟนหลากหลายรุ่นในระดับราคาที่ลดลง ส่งผลให้รายได้จากการขายอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 7.3% ในขณะที่รายได้จากบริการโทรลดลง 4% เป็น 71,941 ล้านบาท จากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวลง และผลกระทบจากการขยายวันหมดอายุ บัตรเติมเงินตามคำสั่งของ กสทช.

ในปีนี้มีผู้ใช้บริการจะเห็นกลยุทธ์ทางการตลาดเพื่อจูงใจให้ลูกค้าหันมาใช้ สมาร์ตโฟน คาดว่าจะทำให้มีค่าใช้จ่ายทางการตลาดสูงขึ้น รวมถึงเริ่มมีกลยุทธ์ ในการขายมือถือที่ราคาเท่าทุน ส่วนทางด้านค่าบริการก็จะมีการแข่งขันที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อลูกค้าหันมาใช้บริการ 3G มากขึ้น จะส่งผลให้ต้นทุน ค่าธรรมเนียมลดลง จึงคาดการณ์ว่าในปี 2557 บริษัทจะมีอัตรากำไรจากการ ให้บริการ (Service margin) เพิ่มขึ้นเป็น 53% ขณะที่อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อม (consolidated EBITDA margin) ยังคงทรงตัวจากปีก่อนจาก กลยุทธ์การขายมือถือในราคาทุน บริษัทคาดว่ารายได้ในปี 2557 จากการให้บริการ ไม่รวมค่า IC จะเพิ่มขึ้น 6-8% จากคุณภาพของบริการและโครงข่ายที่ดีขึ้น ด้วย การขยายโครงข่ายให้ครอบคลุม 95% ของประชากร และขยายการลงทุนใน โครงข่ายใยแก้วนำแสง พร้อมทั้งการติดตั้งสถานีฐานย่อยเพิ่มเติม เพื่อให้ลูกค้าได้ ใช้บริการ AIS 3G อย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยงบลงทุน 40,000 ล้านบาท

**เหตุการณ์สำคัญ: บันทึกการต่อจ่ายของเงินลงทุนในดีพีซีในงบการเงินเฉพาะกิจการ**

จากที่คณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ได้ออกมาตรการชั่วคราวเพื่อคุ้มครองผู้ใช้บริการกำหนดให้ผู้ใช้ บริการยังคงให้บริการอย่างต่อเนื่องไปอีก 1 ปี หลังจากอายุสัญญาสัมปทานสิ้นสุดลงเมื่อ 15 กันยายน 2556 เอไอเอสได้สอบถามมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนใน บริษัท ดิจิตอล โฟน จำกัด (ดีพีซี) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของเอไอเอสที่ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ด้วยเทคโนโลยี GSM บนคลื่น 1800MHz โดยเปรียบเทียบระหว่าง มูลค่าตามบัญชีและมูลค่าของกระแสเงินสดในอนาคต โดยมีสมมติฐานว่าดีพีซียังคงดำเนินงานต่อไปอีกหนึ่งปีนับตั้งแต่หมดอายุสัมปทาน ทำให้บริษัทบันทึกขาดทุน จากการต่อจ่ายซึ่งไม่ส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดเป็นมูลค่า 216 ล้านบาท และกระทบต่อกำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการเท่านั้น ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับ คืนจากการลงทุนในดีพีซีอยู่ที่ 4,263 ล้านบาทบนงบการเงินเฉพาะกิจการ (รายละเอียดในหมายเหตุที่ 12 ของงบการเงินปี 2556)

**สรุปผลการดำเนินงาน**

ณ สิ้นปี 2556 เอไอเอสมีผู้ใช้บริการรวม 41 ล้านเลขหมาย หรือเพิ่มขึ้น 5.1 ล้านเลขหมาย ส่วนใหญ่มาจากผู้ใช้บริการระบบเติมเงิน โดยการเติบโตดังกล่าวมา จากผู้ใช้สมาร์ตโฟนที่เพิ่มขึ้นและการขยายวันหมดอายุในระบบเติมเงินตามคำสั่ง ของ กสทช. ส่งผลให้อัตราลูกค้าที่ออกจากระบบ (churn) ลดลง หลังจากการ เปิดตัว 3G-2.1GHz ในเดือนพฤษภาคม เอไอเอสมีลูกค้าสมาชิกรับบริการ 3G 16.4 ล้านราย หรือ 40% ของผู้ใช้บริการทั้งหมด ขณะที่ผู้ใช้บริการ 2G-900/1800MHz ลดลงอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ 24.5 ล้านเลขหมาย

รายได้ต่อเลขหมายในระบบเติมเงิน (ARPU) ลดลง 2.7% จากไตรมาสก่อน และลดลง 13% จากปีก่อน จากการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคที่ลดลงและผลจาก การยิววันหมดอายุในระบบเติมเงิน ส่วน ARPU และ MOU ระบบรายเดือน ลดลงทั้งจากปีก่อนและจากไตรมาสก่อน เนื่องจากผู้ใช้บริการที่เข้ามาใหม่เป็น ลูกค้าระดับกลาง ซึ่งมี ARPU ไม่สูงมากและผลจากสถานการณ์ทางการเมืองที่ทำให้ เศรษฐกิจชะลอตัว

จำนวนผู้ใช้บริการ	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 1/2556	ไตรมาส 2/2556	ไตรมาส 3/2556	ไตรมาส 4/2556
2G <sup>1)</sup>	35,743,700	37,118,900	33,720,100	28,653,700	24,494,400
3G <sup>2)</sup>	-	-	3,946,300	10,471,400	16,366,500
ระบบรายเดือน	3,683,300	3,825,800	3,947,000	4,053,700	4,266,900
ระบบเติมเงิน	32,060,400	33,293,100	33,719,400	35,071,400	36,594,000
<b>รวม</b>	<b>35,743,700</b>	<b>37,118,900</b>	<b>37,666,400</b>	<b>39,125,100</b>	<b>40,860,900</b>
จำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น					
2G <sup>1)</sup>	419,800	1,375,200	-3,398,800	-5,066,400	-4,159,300
3G <sup>2)</sup>	-	-	3,946,300	6,525,100	5,895,100
ระบบรายเดือน	137,000	142,500	121,200	106,700	213,200
ระบบเติมเงิน	282,800	1,232,700	426,300	1,352,000	1,522,600
<b>รวม</b>	<b>419,800</b>	<b>1,375,200</b>	<b>547,500</b>	<b>1,458,700</b>	<b>1,735,800</b>
ARPU (บาท/เลขหมาย/เดือน)					
2G <sup>1)</sup>	258	254	236	208	194
3G <sup>2)</sup>	-	-	396	360	289
ระบบรายเดือน	683	683	686	698	658
ระบบเติมเงิน	210	204	195	187	182
<b>เฉลี่ย</b>	<b>258</b>	<b>254</b>	<b>244</b>	<b>236</b>	<b>226</b>
MOU (นาที/เลขหมาย/เดือน)					
2G <sup>1)</sup>	340	339	320	305	291
3G <sup>2)</sup>	-	-	362	366	342
ระบบรายเดือน	483	470	450	444	429
ระบบเติมเงิน	324	323	308	302	294
<b>เฉลี่ย</b>	<b>340</b>	<b>339</b>	<b>322</b>	<b>317</b>	<b>308</b>

<sup>1)</sup> 2G หมายถึงบริการบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ภายใต้สัญญาร่วมการงาน  
<sup>2)</sup> 3G หมายถึงบริการบนคลื่น 2100MHz ภายใต้ระบบใบอนุญาตจากกสทช.



# บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2556

## ไตรมาส 4/2556

ในไตรมาส 4/2556 ยังคงมีผู้ใช้บริการ 3G เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 16.4 ล้านเลขหมาย จาก 10.5 ล้านในไตรมาสที่แล้ว ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการ 3G เพิ่มขึ้นเป็น 11,437 ล้านบาท หรือคิดเป็น 43% ของรายได้ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 29% ในไตรมาสก่อน ขณะที่รายได้จากการบริการ 2G ลดลงโดยรวมรายได้จากการบริการไม่รวม IC ในไตรมาส 4/2556 อยู่ที่ 28,030 ล้านบาท หดตัวจากไตรมาสก่อนและลดลง 0.7% จากปีก่อน เนื่องจากสถานการณ์ความไม่มั่นคงทางการเมืองและเศรษฐกิจชะลอตัว ขณะที่ต้นทุนค่าธรรมเนียมลดลง 12% จากไตรมาสก่อน อยู่ที่ 5,497 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง

### สรุปผลประกอบการเชิงการเงิน

#### รายได้

ในปี 2556 รายได้รวมอยู่ที่ 142,783 ล้านบาท หดตัวจากปีก่อน เนื่องจากอัตราค่า IC ที่ลดลง (จากนาฬิกา 1 บาท เป็น 45 สตางค์ ตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2556) ขณะที่รายได้จากบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ยังคงเติบโตได้ดี

- **รายได้จากการขายซิมและอุปกรณ์** (13% ของรายได้รวม) อยู่ที่ 18,995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.3% จากปีก่อน โดยมีผลมาจากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากการโทรลดลง ในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมาเอไอเอสได้มีการเปิดให้บริการ 3G-2.1GHz และมีลูกค้าสมัครใช้บริการจำนวนมาก ซึ่งส่งผลให้บริการดังกล่าวมีส่วนรายได้ถึง 20% ของรายได้จากการให้บริการไม่รวมค่า IC ในปี 2556
- **รายได้จากการโทร** อยู่ที่ 71,941 ล้านบาท ลดลง 3.5% ในปี 2556 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว **รายได้จากการให้บริการโทรระบบเติมเงิน** ลดลง 5.9% สาเหตุมาจากการขยายวันหมดอายุตามคำสั่งของ กสทช. ที่ลดมูลค่าการเติมเงินสำหรับรายการใช้งาน 30 วัน เป็น 10 บาท จากเดิม 200 บาท ส่งผลให้การเติมเงินลดลง ในขณะที่การเปิดให้บริการ 3G ส่งผลให้**รายได้จากการบริการข้อมูลเติบโตขึ้น 24%** อยู่ที่ 32,376 ล้านบาท โดยรายได้จากการบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่มีสัดส่วน เพิ่มขึ้นจาก 14% ในปีที่แล้ว เป็น 19% ของรายได้จากการให้บริการไม่รวมค่า IC ในปี 2556 ส่วน**รายได้จากการชาร์จแอดแอนด์ในมิต (โรมมิ่ง)** ลดลง 4% จากการแข่งขันด้านราคาในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าจะมีการใช้งานบริการดาต้าโรมมิ่งเพิ่มขึ้นก็ตาม **รายได้จากบริการโทรทางไกลระหว่างประเทศและอื่นๆ** เติบโต 16% โดยมีการให้เช่าอุปกรณ์โครงข่าย (บริการ Wifi และบริการโทรออกต่างประเทศ
- **ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)** ลดลงกว่า 30% จากปีก่อน ทั้งรายรับและต้นทุนจากการปรับลดค่า IC โดยในปี 2556 รายรับค่า IC สุทธิเพิ่มขึ้น 17% อยู่ที่ 659 ล้านบาท

#### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

การเร่งขยายโครงข่ายส่งผลให้ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายเพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่า IC ยังคงหดตัวเมื่อเทียบกับปีที่แล้วที่ 52,780 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุนค่าธรรมเนียมที่ลดลง

- **ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้** อยู่ที่ 26,443 ล้านบาท ลดลง 7.9% เทียบกับปีที่แล้ว เนื่องจากรายได้จากการบริการ 3G-2.1GHz บนระบบใบอนุญาตมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น ในปี 2556 ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้คิดเป็นสัดส่วน 23% ของรายได้จากการให้บริการที่รวมรายรับ IC สุทธิ ลดลงเมื่อเทียบกับ 26% ในปีที่แล้ว
- **ค่าตัดจำหน่าย** อยู่ที่ 16,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.7% จากค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตและค่าเสื่อมราคาของโครงข่ายใหม่ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ค่าตัดจำหน่ายของโครงข่ายเดิมบนสัญญากรรมการงานลดลง
- **ค่าใช้จ่ายโครงข่าย** อยู่ที่ 7,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% สอดคล้องกับการขยายโครงข่ายโดย ณ สิ้นปี 2556 เอไอเอสมีสถานีฐาน 3G กว่า 13,200 แห่ง ใน 77 จังหวัด ครอบคลุมกว่า 80% ของประชากร โดยค่าใช้จ่ายโครงข่ายคิดเป็นสัดส่วน 5.4% ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 4.6% ในปีที่แล้ว
- **ต้นทุนการให้บริการอื่น ๆ** อยู่ที่ 2,271 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.9% จากปีที่แล้ว จากการเพิ่มจำนวนพนักงานคอลเซ็นเตอร์

ต้นทุนบางส่วนสุบระบบใบอนุญาต ในส่วนรายได้จากการขายอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 61% จากไตรมาสก่อน จากความนิยมในโทรศัพท์ iPhone โดยมีอัตรากำไรจากการขายอุปกรณ์โทรศัพท์ 5.4% โดยรวมแล้ว EBITDA ในไตรมาส 4/2556 อยู่ที่ 16,316 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.4% จากไตรมาสที่แล้วและ 5.8% จากปีที่แล้วส่วนใหญ่มาจากค่าธรรมเนียมที่ลดลง ขณะที่กำไรสุทธิอยู่ที่ 8,816 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 5.7% จากไตรมาสก่อนและเพิ่มขึ้น 4.2% จากปีก่อน และกำไรสุทธิก่อนหักรายการพิเศษภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของดีพีซี อยู่ที่ 9,098 ล้านบาท

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** อยู่ที่ 14,876 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24% จากปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายอื่นๆ เกี่ยวกับบริการ 3G ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารทั่วไปต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นเป็น 10% จาก 8% ในปีที่แล้ว

- **ค่าใช้จ่ายการตลาด** อยู่ที่ 4,331 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่าตัวจากปีที่แล้ว เนื่องจากมีการเปิดตัวและมีการประชาสัมพันธ์บริการ 3G บนโครงข่าย 2.1GHz
  - **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** อยู่ที่ 9,526 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยมีการเพิ่มจำนวนพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการให้บริการ 3G และค่าตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้ำสมัย
  - **ค่าเสื่อมราคา** อยู่ที่ 232 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากปีที่แล้ว จากการขยายเอไอเอสซีโอป
  - **ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ** อยู่ที่ 787 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45% จากปีที่แล้ว เป็นผลจากการเติบโตของผู้ใช้บริการในระบบรายเดือน ส่งผลให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญต่อรายได้ระบบรายเดือนขยายตัวเพิ่มขึ้นจาก 2% ในปีที่แล้ว มาอยู่ที่ 2.5% ในปีนี้ ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับปกติ
- อัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ** ในปี 2556 ขาดทุนที่ 233 ล้านบาท เทียบกับกำไรที่ 102 ล้านบาท ในปี 2555 เนื่องจากค่าเงินบาทที่อ่อนตัวส่งผลกระทบต่อเงินลงทุนโครงข่ายส่วนใหญ่ที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์

#### กำไร

ในปี 2556 บริษัท EBITDA 63,691 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7% จากปีที่แล้ว โดยรวมปัจจัยหลักคือค่าธรรมเนียมที่ลดลงบนระบบใบอนุญาต 2.1GHz ถึงแม้ว่าค่าใช้จ่ายในการขยายโครงข่ายจะเพิ่มขึ้นจากการเร่งลงทุน **EBITDA margin** เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 44.6% จาก 43.4% ในปีก่อน **กำไรสุทธิ** อยู่ที่ 36,274 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากปีที่แล้ว เนื่องจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้นและการลดอัตราภาษีนิติบุคคลจาก 23% เหลือ 20% ถึงแม้ว่าค่าตัดจำหน่ายจะสูงขึ้นก็ตาม **อัตรากำไรสุทธิ** หดตัวที่ 25.4%

#### ฐานะการเงิน

เนื่องจากในปีนี้อเอสได้ขยายโครงข่าย 3G ทำให้มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 100,968 ล้านบาท เป็น 112,026 ล้านบาท ในปีนี้ ในระหว่างปีบริษัทได้จ่ายเงินปันผลทำให้เงินสดลดลงจาก 23,531 ล้านบาท อยู่ที่ 15,254 ล้านบาท ขณะที่สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก 1,427 ล้านบาท เป็น 2,865 ล้านบาท เนื่องจากการสต็อกเครื่อง iPhone ทั้งนี้สินทรัพย์ภายใต้สัญญากรรมการงานลดลงจาก 29,157 ล้านบาท ในปีที่แล้ว เป็น 20,500 ล้านบาท เนื่องจากอายุสัญญาที่ใกล้จะสิ้นสุดลง อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงรักษาสภาพคล่องด้วยอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนที่ 0.77

หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 20,915 ล้านบาท เป็น 24,169 ล้านบาท ขณะที่สัดส่วนหนี้สินยังอยู่ในระดับต่ำด้วยอัตราหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ 0.19 และต้นทุนดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ 3.4% ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 43,542 ล้านบาท อยู่ที่ 45,893 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

#### กระแสเงินสด

เอไอเอสผลิตกระแสเงินสด 51,329 ล้านบาท ซึ่งหดตัวจากปีก่อน ในขณะที่การขยายโครงข่าย 3G ส่งผลให้เงินลงทุนโครงข่ายเพิ่มขึ้นเป็น 28,460 ล้านบาท จาก 9,598 ล้านบาทในปีที่แล้ว ดังนั้นกระแสเงินสดหลังหักเงินลงทุน (OCF-CAPEX) ลดลงจาก 41,535 ล้านบาท เป็น 22,869 ล้านบาท

<sup>1)</sup> 2G หมายถึงบริการบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ภายใต้สัญญากรรมการงาน

<sup>2)</sup> 3G หมายถึงบริการบนคลื่น 2100MHz ภายใต้ระบบใบอนุญาตจาก กสทช.



**บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2556**

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 3/2556	ไตรมาส 4/2556	%YoY	%QoQ	ปี 2555	ปี2556	%YoY
รายได้จากบริการโทร	18,992	17,828	17,232	-9.3%	-3.3%	74,557	71,941	-3.5%
รายได้จากบริการข้อมูล	7,225	8,205	8,563	19%	4.4%	26,197	32,376	24%
รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ	782	622	759	-2.9%	22%	2,803	2,690	-4.0%
อื่นๆ (โทรต่างประเทศ, อื่นๆ)	1,225	1,310	1,476	20%	13%	4,778	5,521	16%
<b>รายได้จากการให้บริการไม่รวม IC</b>	<b>28,224</b>	<b>27,964</b>	<b>28,030</b>	<b>-0.7%</b>	<b>0.2%</b>	<b>108,336</b>	<b>112,528</b>	<b>3.9%</b>
รายรับค่า IC	3,908	1,826	1,845	-53%	1.1%	15,518	11,260	-27%
รายได้จากการขายซิมและอุปกรณ์	6,068	3,687	5,947	-2.0%	61%	17,695	18,995	7.3%
<b>รวมรายได้</b>	<b>38,200</b>	<b>33,477</b>	<b>35,822</b>	<b>-6.2%</b>	<b>7.0%</b>	<b>141,549</b>	<b>142,783</b>	<b>0.9%</b>
ต้นทุนการให้บริการ	(17,811)	(15,048)	(13,923)	-22%	-7.5%	(67,732)	(63,381)	-6.4%
ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้	(7,604)	(6,217)	(5,497)	-28%	-12%	(28,696)	(26,443)	-7.9%
ค่าตัดจำหน่าย	(3,848)	(4,338)	(4,147)	7.8%	-4.4%	(15,428)	(16,309)	5.7%
ค่าใช้จ่ายด้านโครงสร้าง	(2,029)	(2,200)	(1,959)	-3.5%	-11%	(6,510)	(7,757)	19%
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	(613)	(598)	(626)	2.2%	4.7%	(2,145)	(2,271)	5.9%
ต้นทุนค่า IC	(3,718)	(1,694)	(1,693)	-55%	-0.1%	(14,953)	(10,601)	-29%
ต้นทุนการขายซิมและอุปกรณ์	(5,565)	(3,483)	(5,625)	1.1%	62%	(16,218)	(17,760)	9.5%
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>(23,376)</b>	<b>(18,351)</b>	<b>(19,547)</b>	<b>-16%</b>	<b>5.5%</b>	<b>(83,951)</b>	<b>(81,141)</b>	<b>-3.3%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>14,824</b>	<b>14,946</b>	<b>16,275</b>	<b>9.8%</b>	<b>8.9%</b>	<b>57,598</b>	<b>61,642</b>	<b>7.0%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,616)	(4,066)	(4,440)	23%	9.2%	(11,958)	(14,876)	24%
ค่าใช้จ่ายการตลาด	(988)	(1,289)	(1,420)	44%	10%	(2,890)	(4,331)	50%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและพนักงาน	(2,417)	(2,522)	(2,748)	14%	9.0%	(8,324)	(9,526)	14%
ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ	(157)	(196)	(209)	33%	6.4%	(543)	(787)	45%
ค่าตัดจำหน่ายในการขายและบริหาร	(54)	(59)	(63)	18%	6.8%	(201)	(232)	15%
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>11,208</b>	<b>10,880</b>	<b>11,835</b>	<b>5.6%</b>	<b>8.8%</b>	<b>45,640</b>	<b>46,765</b>	<b>2.5%</b>
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	53	(35)	(215)	-509%	-519%	102	(233)	-328%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	155	153	115	-26%	-25%	964	708	-27%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(258)	(241)	(228)	-12%	-5.2%	(1,093)	(1,002)	-8.3%
ภาษีเงินได้	(2,772)	(2,438)	(2,707)	-2.3%	11%	(10,715)	(10,008)	-6.6%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	71	22	16	-77%	-25%	(16)	44	-378%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>8,458</b>	<b>8,341</b>	<b>8,816</b>	<b>4.2%</b>	<b>5.7%</b>	<b>34,883</b>	<b>36,274</b>	<b>4.0%</b>

รายได้บริการ (ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 3/2556	ไตรมาส 4/2556	%YoY	%QoQ	ปี 2555	ปี2556	%YoY
รายได้จากการบริการ 2G <sup>1)</sup>	26,999	19,005	15,117	-44%	-21%	103,557	85,613	-17%
รายได้จากการบริการ 3G <sup>2)</sup>	-	7,650	11,437	NA	50%	-	21,394	NA
<b>รวมรายได้จากการบริการ</b>	<b>26,999</b>	<b>26,654</b>	<b>26,554</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-0.4%</b>	<b>103,557</b>	<b>107,007</b>	<b>3.3%</b>
(เสียง, ข้อมูล, บริการข้ามแดนอัตโนมัติ)								
% รายได้จากบริการ 3G	-	29%	43%			-	20%	

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 3/2556	ไตรมาส 4/2556	%YoY	%QoQ	ปี 2555	ปี2556	%YoY
กำไรจากการดำเนินงาน	11,208	10,880	11,835	5.6%	8.8%	45,640	46,765	2.5%
ค่าตัดจำหน่าย	3,902	4,398	4,211	7.9%	-4.2%	15,630	16,541	5.8%
(กำไร)/ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์	372	93	323	-13%	248%	364	562	55%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(40)	(36)	(44)	9.6%	23%	(153)	(163)	6.8%
ค่าใช้จ่ายการเงินอื่นๆ	(14)	(5)	(8)	-41%	81%	(45)	(14)	-68%
<b>EBITDA</b>	<b>15,428</b>	<b>15,329</b>	<b>16,315</b>	<b>5.8%</b>	<b>6.4%</b>	<b>61,436</b>	<b>63,691</b>	<b>3.7%</b>
Consolidated EBITDA margin (%)	40.4%	45.8%	45.5%			43.4%	44.6%	
Service margin* (%)	46.4%	50.8%	53.5%			48.4%	50.5%	

\*Service margin (อัตรากำไรจากการให้บริการ) คำนวณจากธุรกิจการให้บริการ ไม่รวมธุรกิจขายอุปกรณ์มือถือ  
 Service margin = (EBITDA - รายได้จากการขายสุทธิ)/(รายได้รวม - รายได้จากการขาย)

<sup>1)</sup> 2G หมายถึงบริการบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ภายใต้สัญญาการใช้งาน

<sup>2)</sup> 3G หมายถึงบริการบนคลื่น 2100MHz ภายใต้ระบบใบอนุญาตจากกสทช.



**บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2556**

ฐานะการเงิน (ล้านบาท/ ร้อยละของสินทรัพย์รวม)	ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 4/2556		อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 3/2556	ไตรมาส 4/2556
	บาท	%	บาท	%		บาท	บาท	บาท
เงินสด	23,531	23 %	15,254	14%	เงินกู้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.48	0.58	0.53
เงินลงทุนระยะสั้น	1,340	1.3%	1,577	1.4%	เงินกู้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินสดสุทธิ	0.19	0.19
ลูกหนี้การค้า	8,065	8.0%	10,264	9.2%	เงินกู้สุทธิต่อ EBITDA	เงินสดสุทธิ	0.12	0.14
สินค้าคงเหลือ	1,427	1.4%	2,865	2.6%	อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.05	0.73	0.77
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	3,741	3.7%	5,005	4.5%	Interest Coverage	46	46	54
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>38,103</b>	<b>38%</b>	<b>34,965</b>	<b>31%</b>	DSCR	5.0	5.5	5.1
ใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ โทรคมนาคม	14,577	14%	13,601	12%	กำไรต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE)	85%	80%	88%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์- สุทธิ	40,297	40%	56,422	50%				
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,033	2.0%	2,178	1.9%				
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัด บัญชี	5,314	5.3%	3,557	3.2%				
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	644	0.6%	1,303	1.2%				
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>100,968</b>	<b>100%</b>	<b>112,026</b>	<b>100%</b>				
เจ้าหนี้การค้า	7,341	7.3%	11,718	11%				
เงินกู้ระยะสั้นและส่วนของ เงินกู้ถึงกำหนดชำระ ใน 1 ปี	8,462	8.4%	9,303	8.3%				
ผลตอบแทนค้างจ่าย	4,855	4.8%	3,535	3.2%				
อื่นๆ	15,630	16%	17,279	15%				
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>36,288</b>	<b>36%</b>	<b>45,491</b>	<b>41%</b>				
หุ้นกู้และเงินกู้ระยะยาว	12,453	12%	14,866	13%				
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>57,426</b>	<b>57%</b>	<b>66,133</b>	<b>59%</b>				
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	17,344	17%	19,729	17%				
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>43,542</b>	<b>43%</b>	<b>45,893</b>	<b>41%</b>				

  

ไตรมาส	ไตรมาส 1/2556		ไตรมาส 2/2556		ไตรมาส 3/2556		ไตรมาส 4/2556	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ไตรมาส 1/2556	-	-	-	-	-	-	-	-
ไตรมาส 2/2556	4,000	-	4,000	-	4,000	-	4,000	-
ไตรมาส 3/2556	-	-	-	-	-	-	-	-
ไตรมาส 4/2556	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	2,500	6,939	2,558	2,399	2,559	3,707	2,560	1,801
	-	6,799	-	-	-	-	-	-

แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของปี 2556		(ล้านบาท)	
<b>แหล่งที่มาของเงินทุน</b>		<b>การใช้ไปของเงินทุน</b>	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนส่วนเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	64,658	เงินปันผลจ่าย	33,889
เงินสดลดลง	8,360	การลงทุนในโครงการขายและสินทรัพย์ถาวร	28,460
การเปลี่ยนแปลงในเงินกู้ยืมระยะสั้น	4,000	ภาษีเงินได้	9,225
เงินรับจากการกู้ยืมระยะยาว	7,812	จ่ายคืนเงินกู้ยืม	8,486
ดอกเบี้ยรับ	559	ชำระต้นทุนทางการเงินและค่าเช่าทางการเงิน	1,010
เงินรับจากการขายสินทรัพย์และอุปกรณ์	16	การเปลี่ยนแปลงในเงินลงทุนระยะสั้น/ยาวสุทธิ	231
		ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	4,105
<b>รวม</b>	<b>85,405</b>	<b>รวม</b>	<b>85,405</b>

1) 2G หมายถึงบริการบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ภายใต้สัญญาร่วมการงาน

2) 3G หมายถึงบริการบนคลื่น 2100MHz ภายใต้ระบบใบอนุญาตจากกสทช.



**บริษัทแอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)**  
**คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2556**



**มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2557**

<b>รายได้จากการให้บริการ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพิ่มขึ้น 6 - 8% จากปีที่แล้ว</li> </ul>
<b>จำนวนผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>75% ของผู้ใช้บริการทั้งหมด</li> <li>50% ของผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz ใช้อุปกรณ์มือถือ 3G</li> </ul>
<b>EBITDA margin</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>อัตราค่าใ้บริการ (Service Margin) เพิ่มขึ้นเป็น 53%</b></li> <li><b>อัตราค่าใ้รวม (consolidated EBITDA Margin) 44%</b></li> </ul>
<b>เงินลงทุนโครงข่าย</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>40,000 ล้านบาท                             <ul style="list-style-type: none"> <li>สถานีฐาน 20,000 แห่ง และเพิ่มสถานีฐานย่อย (small cells) เพื่อครอบคลุม 95% ของประชากร รวมถึงการเร่งในการลงทุนโครงข่ายใยแก้วนำแสง</li> <li>ปรับปรุงและขยายสาขาเอไอเอสช็อป</li> </ul> </li> </ul>
<b>ค่าตัดจำหน่ายรวม</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เพิ่มขึ้น 18% จากปีที่แล้ว  <i>(รวมค่าตัดจำหน่ายโครงข่าย ใบอนุญาตและสิทธิประโยชน์หมุนเวียน)</i></li> </ul>

**การเพิ่มประสิทธิภาพของคลื่น 3G-2.1GHz เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการใช้งานของลูกค้าเอไอเอส 3G 2100**  
 ในปี 2557 เอไอเอสวางแผนลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโครงข่าย 3G-2.1GHz โดยขยายพื้นที่ให้บริการให้ครอบคลุมเท่ากับโครงข่าย 2G หรือ 95% ของประชากร และจะติดตั้งสถานีฐาน 3G รวม 20,000 แห่ง รวมถึงการขยายโครงข่ายในพื้นที่ที่มีการใช้งานที่หนาแน่นด้วยการติดตั้งสถานีฐานย่อย และเรายังได้เพิ่มโครงข่ายใยแก้วนำแสงซึ่งนอกจากจะรองรับการขยายตัวของการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่แล้ว ยังสามารถรองรับโอกาสในธุรกิจ broadband อีกด้วย นอกจากนี้เราจะปรับปรุงและเพิ่มสาขาเอไอเอสช็อป เพื่อสามารถดูแลและให้บริการลูกค้าได้ดีขึ้น โดยรวมคาดว่าจะลงทุนทั้งปีอยู่ที่ 40,000 ล้านบาท

**การใช้งานอุปกรณ์ 3G ที่เพิ่มขึ้น เป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนรายได้**  
 ในสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ตลาดที่มีการแข่งขันมากขึ้น และบริการโทรที่หดตัวลง ปัจจัยหลักที่จะช่วยยกระดับการเติบโตของรายได้คือผู้ใช้บริการสมาร์ทโฟนที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นในปีนี้บริษัทจะส่งเสริมให้ลูกค้าหันมาใช้สมาร์ทโฟนมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าระดับกลางและคาดว่ากว่าครึ่งหนึ่งของผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz จะใช้งานมือถือที่รองรับ 3G อย่างไรก็ตามกลยุทธ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้เราไม่มีกำไรจากการขายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ ในขณะที่สัดส่วนของค่าใช้จ่ายทางการตลาดจะเพิ่มขึ้นเป็น 4.5% ของรายได้รวม ประกอบกับการขยายโครงข่ายที่รวดเร็วจะช่วยให้เรามีบริการที่มีคุณภาพเหนือกว่าในราคาที่แข่งขันได้ และเราจะมีแอปพลิเคชันและคอนเทนต์เพิ่มขึ้น เพื่อช่วยอำนวยความสะดวกและรองรับไลฟ์สไตล์รูปแบบใหม่ๆ ทั้งนี้ในปี 2557 บริษัทคาดว่ารายได้จากการ

ให้บริการจะเพิ่มขึ้น 6-8% จากปีก่อน เนื่องจากการเติบโตของบริการข้อมูลที่เพิ่มขึ้น

**โครงสร้างที่มีความเหมาะสมกับการแข่งขันมากขึ้นด้วยการให้บริการ 3G**  
 ในปี 2557 เราคาดการณ์ว่าผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz จะเติบโตอย่างต่อเนื่องและคิดเป็น 75% ของฐานลูกค้าทั้งหมด เมื่อเทียบกับ 40% ในปีที่แล้ว ส่งผลให้ต้นทุนค่าธรรมเนียมลดลง (ระบบใบอนุญาตซึ่งมีต้นทุนค่าธรรมเนียม 5.25% เทียบกับระบบสัญญาร่วมการทำงานซึ่งมีต้นทุนค่าธรรมเนียมระหว่าง 25-30%) ดังนั้นจึงคาดว่า Service margin จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 53% จากค่าธรรมเนียมที่ลดลง แม้ว่าจะมีค่าการตลาดและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับบริการ 3G ที่สูงขึ้น ในขณะที่กลยุทธ์การขายเครื่องที่ราคาทุนจะต่ำให้มีรายได้จากการขายเครื่องเพิ่มขึ้น แต่จะส่งผลให้ consolidated EBITDA margin ทรงตัวที่ 44%

**นโยบายปันผล 100% ของกำไรสุทธิ**  
 บริษัทมีเป้าหมายในการคงนโยบายการจ่ายเงินปันผล 100% ของกำไรสุทธิจากการเงินรวม โดยไม่เก็บกำไรสะสมในงบการเงินเฉพาะบริษัท และมีเป้าหมายที่จะจ่ายเงินปันผลปีละสองครั้ง เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและระดับหนี้ที่ต่ำ บริษัทมีแนวทางนำเงินสดจากการดำเนินงานมาลงทุนในโครงข่าย รวมถึงค่าใบอนุญาตคลื่นความถี่ร่วมกับเงินกู้ยืมจากภายนอก บริษัทจึงมีความคล่องตัวพร้อมสำหรับโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ หรือมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคตที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานรวมทั้งฐานะทางการเงินของบริษัท

**ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์เอไอเอส**  
<http://investor.ais.co.th>  
 investor@ais.co.th  
 โทร: (66) 2299 5117

**ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ**

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคตโดยอิงปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมทั้ง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และ ความเชื่อของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่าจะ", "ตั้งใจว่า", "ประมาณ", "เชื่อว่า", "ยังคง", "วางแผนว่า" หรือคำใดๆ ที่มีความหมายที่แน่นอนเดียวกัน เป็นต้น

แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทำขึ้นจากสมมติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงานผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเกี่ยวข้อง ระหว่างสิ่งที่เกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้

<sup>1)</sup> 2G หมายถึงบริการบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ภายใต้สัญญาร่วมการทำงาน  
<sup>2)</sup> 3G หมายถึงบริการบนคลื่น 2100MHz ภายใต้ระบบใบอนุญาตจาก กสทช.