

บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำด้านการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยโดยเริ่มให้บริการในระบบ Analog AMPS ความถี่ 800 เมกะเฮิร์ตซ์ในปี 2534 และเริ่มให้บริการในระบบ Digital GSM ความถี่ 1800 เมกะเฮิร์ตซ์ในปี 2537 ภายใต้สัญญาความร่วมมือการงานจาก กสท. เป็นระยะเวลา 27 ปีซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 15 กันยายน 2561 โดยเป็นสัญญาความร่วมมือการงานในรูปแบบของสัญญา "สร้าง-โอน-ดำเนินการ" (Build-Transfer-Operate) ซึ่งบริษัทในฐานะผู้รับสัมปทานจะเป็นผู้ลงทุนสร้างโครงข่ายพร้อมกับโอนกรรมสิทธิ์ของอุปกรณ์โครงข่ายเหล่านั้นให้แก่ กสท. ทันที โดย กสท. ให้สิทธิแก่บริษัทในการใช้อุปกรณ์โครงข่ายเหล่านั้นตลอดอายุสัญญาความร่วมมือการงานแต่เพียงผู้เดียว และบริษัทมีสิทธิดำเนินการให้บริการโทรคมนาคมแก่ประชาชนโดยต้องแบ่งส่วนรายได้ให้กับ กสท. เพื่อแลกเปลี่ยนกับสิทธิในการใช้คลื่นความถี่ที่ได้รับการจัดสรร (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 13.1.1 - รายละเอียดสัญญาให้ดำเนินการให้บริการวิทยุคมนาคมระบบเซลลูลาร์และสัญญาแก้ไขเพิ่มเติม) ในปี 2537 และปี 2544 ซึ่งเป็นช่วงเวลาก่อนการประกาศใช้ประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม บริษัทได้เข้าทำสัญญาเชื่อมโยงโครงข่าย พ.ศ. 2537 และสัญญาเชื่อมโยงโครงข่าย พ.ศ. 2544 กับทีโอทีและ กสท. เพื่อเชื่อมโยงโครงข่ายโทรคมนาคมของบริษัทเข้ากับโครงข่ายโทรคมนาคมของทีโอที ตามสัญญาดังกล่าวบริษัทต้องชำระค่าตอบแทนให้แก่ทีโอทีในอัตราเดือนละ 200 บาทต่อเลขหมายสำหรับลูกค้าระบบรายเดือนและในอัตราร้อยละ 18 ของมูลค่าบัตรเติมเงินที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าระบบเติมเงิน (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 13.1 - สรุปสัญญาที่มีสาระสำคัญ) บริษัทมีจำนวนสถานีฐาน GSM เพิ่มขึ้นเป็น 7,273 สถานี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 จาก 6,190 สถานี ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 ซึ่งครอบคลุมพื้นที่ 76 จังหวัดทั่วประเทศหรือครอบคลุมพื้นที่มากกว่าร้อยละ 90 ของพื้นที่ที่มีประชากรอาศัยอยู่ และเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่อันดับสองของประเทศ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีลูกค้าอยู่ประมาณ 13.3 ล้านเลขหมาย โดยเป็นลูกค้าระบบรายเดือน (Postpaid) จำนวน 2.2 ล้านเลขหมายและลูกค้าระบบเติมเงิน (Prepaid) จำนวน 11.0 ล้านเลขหมาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 9.8 ล้านเลขหมาย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 โดยเป็นลูกค้าระบบรายเดือน (Postpaid) จำนวน 1.6 ล้านเลขหมายและลูกค้าระบบเติมเงิน (Prepaid) จำนวน 8.2 ล้านเลขหมาย เมื่อคำนวณอัตราการเติบโตเฉลี่ยสะสม (Compound Annual Growth Rate) ตั้งแต่ปี 2547 ถึงปี 2549 คิดเป็นร้อยละ 25.3 ต่อปีโดยประมาณ

บริษัทให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่กับลูกค้าในระบบรายเดือนและระบบเติมเงินในหลายรูปแบบด้วยกันทั้งแบบเสียง (Voice) และแบบไม่มีเสียง (Non-Voice) โดยบริการแบบไม่มีเสียงรวมถึงการให้บริการทางข้อมูล การให้บริการ SMS การให้บริการ MMS โลโก้ (Logo) สกรีนเซฟเวอร์ (Screensaver) การดาวน์โหลดเสียงเรียกเข้า รวมทั้งบริการเสริมอื่น ๆ ซึ่งบริษัทดำเนินการร่วมกับผู้ให้บริการ Content (Content Provider) นอกจากนี้ บริษัทยังให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติแก่ลูกค้าที่นำโทรศัพท์เคลื่อนที่ไปใช้งานในต่างประเทศและลูกค้าของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในต่างประเทศที่เลือกใช้บริการของ บริษัทเมื่อใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ระหว่างพำนักอยู่ในประเทศไทย และให้บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศแก่ลูกค้าที่โทรศัพท์ทางไกลไปยังเลขหมายในต่างประเทศ ทั้งนี้ ภายใต้ข้อตกลงการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติที่บริษัททำไว้กับผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั่วโลก

อุตสาหกรรมการสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างมากในระยะเวลาไม่กี่ปีที่ผ่านมา โดยผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่หลายรายมีการขยายโครงข่ายและช่องทางการจัดจำหน่ายเพื่อขยายพื้นที่ให้บริการและเพื่อให้สินค้าและบริการเข้าถึงผู้ใช้บริการจำนวนมากขึ้น ส่งผลให้มีการใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ในวงกว้างครอบคลุมประชากรที่มีฐานะทางเศรษฐกิจและสังคมที่หลากหลาย รวมทั้งครอบคลุมประชากรในพื้นที่ต่าง ๆ ได้มากขึ้น นอกจากนี้ การคิดค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในอัตราที่ถูกลงและการให้บริการระบบเติมเงินที่สามารถกระทำได้ง่ายขึ้นเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่ทำให้ลูกค้าระบบเติมเงินเป็นลูกค้ากลุ่มใหญ่ของธุรกิจ

ในปัจจุบัน ตลาดการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยมีผู้ประกอบการหลัก 3 ราย ได้แก่ เอไอเอสและดีทีซี (บริษัทย่อยที่เอไอเอสถือหุ้นส่วนใหญ่) ทรูมูฟ และบริษัท บริษัทให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้ชื่อทางการค้า “ดีแทค” นับตั้งแต่ปี 2544 ด้วยนโยบายที่จะนำเสนอนวัตกรรมด้านผลิตภัณฑ์และบริการที่ตอบสนองความต้องการของผู้ใช้บริการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดของจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ประมาณร้อยละ 30.7 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.4 ณ สิ้นปี 2549 และร้อยละ 28.5 ณ สิ้นปี 2548 และบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดของรายได้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 ประมาณร้อยละ 31.8 ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจากร้อยละ 30.6 ณ สิ้นปี 2549 และร้อยละ 28.1 ณ สิ้นปี 2548

บริษัทได้จดทะเบียนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเดือนตุลาคม 2538 และในเดือนพฤษภาคม 2543 เทเลนอร์ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ Telenor ASA หนึ่งในบริษัทชั้นนำทางด้านธุรกิจโทรคมนาคมในยุโรปเข้ามาเป็นพันธมิตรร่วมทุน ทำให้บริษัทได้รับการสนับสนุนทั้งด้านการเงิน เทคโนโลยี และการตลาดอันเป็นประโยชน์ในด้านการแข่งขันของบริษัท ทั้งนี้ ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว บริษัทจะดำเนินการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งหมายความว่าบริษัทจะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่ง (Dual Listing) จะทำให้บริษัทต้องปฏิบัติตามระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่ง ในการนี้ บริษัทตั้งเป้าหมายไว้ว่าบริษัทจะปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่งแล้วแต่ว่ากฎใดจะเข้มงวดกว่า ทั้งนี้ เพื่อให้ไม่ให้เกิดการกระทำผิดกฎระเบียบใด ๆ ของตลาดหลักทรัพย์ทั้งสองแห่ง (โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนที่ 2 ข้อ 13.8 - หลักเกณฑ์การเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

ณ วันที่ 15 พฤษภาคม 2550 บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 5,114,161,260 บาท และมีทุนชำระแล้วจำนวน 4,580,161,260 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,290,080,630 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท

นอกจากนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 30 เมษายน 2550 อนุมัติให้บริษัทดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทซึ่งประกอบด้วย (1) การทำข้อเสนอซื้อหุ้นของยูคอมเพื่อเพิกถอนหุ้นของยูคอมจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กจ. 6/2543 (2) การออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 847,692,965 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท เพื่อแลกเปลี่ยนหุ้นของยูคอมที่นำมาเสนอขายตามข้อเสนอซื้อหุ้นของยูคอม และ (3) การลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงโดยการยกเลิกหุ้นสามัญของบริษัทซึ่งถือโดยยูคอมจำนวน 847,692,965 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท เพื่อป้องกันมิให้เกิดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทและยูคอม ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในทันทีภายหลังจากที่การเสนอขายหุ้นของบริษัทต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้ และการนำหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเสร็จสิ้นลง (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 2.4 – การปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัทภายหลังจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไป)

ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้รวมที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 38,942.60 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 43,128.65 ล้านบาทในปี 2548 และ 48,473.88 ล้านบาทในปี 2549 โดยมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจาก 4,479.68 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 4,610.97 ล้านบาทในปี 2548 และ 4,937.55 ล้านบาทในปี 2549 โดยสาเหตุหลักมาจากจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการใช้กลยุทธ์ทางการตลาดที่ประสบความสำเร็จและการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) เท่ากับร้อยละ 11.49 ในปี 2547 ร้อยละ 10.62 ในปี 2548 และร้อยละ 10.16 ในปี 2549 แนวโน้มอัตรากำไรสุทธิลดลงเนื่องจากภาวะการแข่งขันของตลาดที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้บริษัทต้องใช้กลยุทธ์ด้านราคาเพื่อรักษาส่วนแบ่งทางการตลาด ทั้งนี้ บริษัทมีอัตราส่วนตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 14.21 ร้อยละ 13.12 และร้อยละ 12.66 ในปี 2547 ปี 2548 และปี 2549 ตามลำดับ และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นปรับลด (คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท) สำหรับปี 2547 ปี 2548 และปี 2549 เท่ากับ 1.89 บาท 1.94 บาท และ 2.11 บาทตามลำดับ ผลการดำเนินงานดังกล่าวเป็นผลมาจากกลยุทธ์ของบริษัทที่ได้ดำเนินการมาโดยตลอด ซึ่งได้แก่ การนำเสนอนวัตกรรมด้านบริการต่าง ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อตอบสนองความต้องการใช้บริการของลูกค้า การให้บริการที่คุ้มค่าและบริการที่เป็นมิตรและใส่ใจลูกค้า ตลอดจนกลยุทธ์ด้านอื่น ๆ เพื่อสร้างความแข็งแกร่งและความสามารถในการแข่งขันของบริษัท พร้อมทั้งความสามารถในการปรับตัวให้

เหมาะสมกับภาวะการแข่งขันในตลาดธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทย อนึ่ง ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาบริษัทไม่ได้ประกาศจ่ายเงินปันผล อย่างไรก็ตาม บริษัทคาดว่าจะจ่ายเงินปันผลได้ในปี 2550 โดยมีนโยบายที่จะจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 30 ของกำไรสุทธิ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีข้อบังคับหรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดโดยสัญญาเงินกู้ยืม หุ้นกู้ สัญญาซึ่งก่อให้เกิดภาระหนี้สินของบริษัท หรือข้อตกลง หรือสัญญาอื่น ๆ ที่บริษัทต้องปฏิบัติตามซึ่งปัจจุบันกำหนดให้บริษัทจ่ายเงินปันผลได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิประจำปี

ก่อนวันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 บริษัทมีภาระต้องชำระค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Access Charge) ให้กับทีโอที โดยคิดเป็นจำนวนเงินคงที่ต่อเลขหมายต่อปีสำหรับลูกค้าระบบรายเดือนและเป็นอัตราร้อยละต่อยอดบัตรเครดิตเงินในกรณีลูกค้าระบบรายเดือน ต่อมาในวันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 ซึ่งประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ได้เริ่มมีผลบังคับใช้ ซึ่งบริษัทได้ยึดถือการปฏิบัติตามประกาศ กทช. ดังกล่าวแม้ว่าจะขัดกับข้อตกลงเดิมกับทีโอที ซึ่งมีผลทำให้ (1) ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ Access Charge ใหม่ให้สอดคล้องกับประกาศ กทช. ดังกล่าว โดยคำนวณ Access Charge จากค่าเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ และ (2) ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 บริษัทได้เริ่มบันทึกรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Incoming Interconnection Revenue) และค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Outgoing Interconnection Cost) กับเอไอเอส ทรูมูฟ และทรูปลูกปัญญา การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวทำให้โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทเปลี่ยนแปลงไป ขณะนี้ สภาวิชาชีพซึ่งกำลังอยู่ในระหว่างการพิจารณาออกแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาที่ได้ทำขึ้นระหว่างคู่สัญญาซึ่งความสมบูรณ์ของสัญญาและ/หรือข้อสัญญาบางข้อนั้นคู่สัญญามีได้เห็นต้องตรงกันทั้งสองฝ่ายและยังไม่ได้มีคำพิพากษาของศาลเป็นที่ยุติไว้ในกรณีดังกล่าว โดยบริษัทเข้าใจว่าสภาวิชาชีพบัญญัติจะกำหนดให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะต้องบันทึกบัญชีรายได้และค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามข้อตกลงของสัญญาเดิมจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาเป็นที่ยุติ หากแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีข้างต้นมีผลบังคับใช้เป็นการทั่วไป และสภาวิชาชีพบัญญัติเห็นว่าบริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีดังกล่าวด้วย จะมีผลทำให้บริษัทต้องบันทึกค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Access Charge) ในอัตราเดิมที่กำหนดไว้ในข้อตกลงเรื่อง Access Charge จนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาเป็นที่ยุติ ภายหลังจากแนวปฏิบัติทางบัญชีดังกล่าวมีผลบังคับแล้ว ในอนาคตบริษัทอาจจะเลือกส่งจำนวนนาฬิกาที่โทรออกนอกเครือข่าย (off net traffic) ทั้งหมดผ่านโครงข่ายของทีโอทีอันมีผลให้บริษัทไม่มีภาระค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge) ในกรณีนี้บริษัทจะบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการเชื่อมต่อโครงข่าย (Access Charge) และการเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge) ของบริษัทกลับไปสู่ระดับก่อนวันที่ 18 พฤศจิกายน 2549

ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2550 ซึ่งบริษัทได้เริ่มบันทึกรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่ายจำนวน 3,199 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่ายจำนวน 3,711 ล้านบาทรวม โดยในไตรมาสนี้บริษัทมีรายได้รวมเป็นจำนวน 16,163.6 ล้านบาท (ซึ่งรวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) หากไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย รายได้รวมจะเท่ากับ 12,964.4 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 785.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.4 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,558.8 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 24.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐานและกำไรต่อหุ้นปรับลด (คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท) เท่ากับ 0.68 บาท (เทียบกับ 0.53 บาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

หากบริษัทมิได้เปลี่ยนจากวิธีการคำนวณ Access Charge ใหม่ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 และต้องคำนวณ Access Charge ตามข้อตกลงเดิม กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้นของบริษัทสำหรับปี 2549 และสำหรับไตรมาสที่ 1 ของปี 2550 จะเปลี่ยนไปเป็นตัวเลขตามตารางต่อไปนี้ (สุทธิจากค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งรายได้และภาษีเงินได้ที่จะลดลงแล้ว)

	ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2550
กำไรสำหรับงวด (ล้านบาท)	4,425.26	723.51
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / กำไรต่อหุ้นปรับลด คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท (บาท)	1.89	0.32

ตั้งแต่ปี 2547 จนถึงไตรมาสที่ 1 ของปี 2550 ขนาดของธุรกิจของบริษัทวัดจากฐานรายได้รวมสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องดังที่กล่าวมาแล้ว การขยายตัวทางธุรกิจดังกล่าวทำให้ฐานะทางการเงินของบริษัทแข็งแกร่งขึ้นเป็นลำดับ โดยข้อมูลทางการเงินที่สะท้อนให้เห็นพัฒนาการนี้ได้สรุปในตารางข้างล่างนี้

	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2550
สินทรัพย์รวม (ล้านบาท)	83,771.35	87,049.22	95,086.10	97,221.13
หนี้สินรวม (ล้านบาท)	50,020.58	50,530.26	53,629.60	54,205.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)	33,750.78	36,518.95	41,456.50	43,015.33
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.12	1.06	0.86	0.81

(โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 12 - ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

ปัจจัยความเสี่ยง

การลงทุนในหุ้นมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลในเอกสารฉบับนี้อย่างรอบคอบ โดยเฉพาะอย่างยิ่งปัจจัยความเสี่ยง (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 1 – ปัจจัยความเสี่ยง) ก่อนตัดสินใจในการลงทุน ทั้งนี้ ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ ได้แก่

1 ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับบริษัทในการดำเนินกิจการในระยะยาว

1.1 ความเสี่ยงจากการตีความมาตรา 36 แห่ง พรบ. การประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว และความเสี่ยงจากการแก้ไข พรบ. การประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว

การแก้ไข พรบ. การประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว ซึ่งเป็นกฎหมายที่กำหนดข้อจำกัดการถือหุ้นของคนต่างด้าว รวมทั้งการพิจารณาตีความบทบัญญัติของ พรบ. การประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว อาจทำให้บริษัทกลายเป็น “บริษัทต่างด้าว” หรืออาจถูกพิจารณาว่าเป็น “บริษัทต่างด้าว” แล้วแต่กรณี ซึ่งอาจมีผลทำให้บริษัทอาจถูกบอกเลิกสัญญาความร่วมมือการงานและมีผลทำให้บริษัทไม่สามารถประกอบกิจการโทรคมนาคมต่อไปได้ (โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับโครงสร้างผู้ถือหุ้นของบริษัทในส่วนที่ 2 ข้อ 2.2 – โครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัท)

1.2 ความเสี่ยงจากการที่สัญญาความร่วมมือการงาน (ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม) อาจถูกยกเลิก

เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2550 สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาได้ทำความเข้าใจในความสมบูรณ์ของสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาความร่วมมือการงานจำนวน 3 ฉบับว่าเป็นไปตามขั้นตอนที่กำหนดใน พรบ. การให้เอกชนเข้าร่วมงาน หรือไม่ ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกามีความเห็นไว้ว่า แม้ว่าการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาความร่วมมือการงานทั้ง 3 ฉบับดังกล่าวจะดำเนินการไม่ถูกต้องตามขั้นตอนของ พรบ. การให้เอกชนเข้าร่วมงาน แต่การดำเนินการไม่ถูกต้องตามขั้นตอนดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อความสมบูรณ์ของสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมที่ทำขึ้น โดยถือว่าสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมที่ทำขึ้นนั้นยังคงมีผลอยู่ครบเท่าที่ยังไม่มีการเพิกถอนหรือสิ้นสุดโดยเงื่อนไขเวลาหรือเหตุผลอื่น อย่างไรก็ตาม คณะรัฐมนตรีเป็นผู้มีอำนาจตาม พรบ. การให้เอกชนเข้าร่วมงานในการพิจารณาว่าสมควรเพิกถอนหรือให้ความเห็นชอบสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมที่ทำขึ้นดังกล่าวหรือไม่ ทั้งนี้ คณะรัฐมนตรีอาจคำนึงถึงผลกระทบ ความเหมาะสม ประโยชน์ของรัฐ ประโยชน์สาธารณะ และประโยชน์ของความต่อเนื่องของการให้บริการสาธารณะ

ดังนั้น ในปัจจุบันจึงยังมีความไม่แน่นอนว่าคณะรัฐมนตรีจะมีมติไปในแนวทางใด ซึ่งหากคณะรัฐมนตรีมีมติว่าการเข้าทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาความร่วมมือการงานทั้ง 3 ฉบับดังกล่าวนี้ไม่ได้ปฏิบัติให้ถูกต้องตามขั้นตอนและวิธีการที่กำหนดใน พรบ. การให้เอกชนเข้าร่วมงาน และก่อให้เกิดความเสียหายอันสมควรจะต้องเพิกถอนสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมที่ทำขึ้น จะมีผลทำให้ข้อสัญญาที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงข้อตกลงเรื่องการขยายระยะเวลาการดำเนินการตามสัญญาอาจถูกยกเลิก ซึ่งนั่นหมายความว่าระยะเวลาในการดำเนินการตามสัญญาความร่วมมือการงานได้สิ้นสุดลงแล้ว เหตุดังกล่าวจะทำให้บริษัทไม่สามารถประกอบกิจการโทรคมนาคมต่อไปได้

1.3 การห้ามกระทำการที่มีลักษณะเป็นการครอบงำกิจการโดยคนต่างด้าว

มาตรา 8 แห่ง พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม ได้บัญญัติให้ กทช. มีอำนาจในการกำหนดให้ผู้ขอรับใบอนุญาตประกอบกิจการบางลักษณะหรือบางประเภทที่เป็นนิติบุคคลจะต้องกำหนดข้อห้ามการกระทำที่มีลักษณะเป็นการครอบงำกิจการโดยคนต่างด้าว ซึ่งในปัจจุบัน กทช. อยู่ระหว่างการพิจารณาจัดทำประกาศในเรื่องดังกล่าวเพื่อกำหนดการกระทำหรือพฤติกรรมที่มีลักษณะเป็นการครอบงำกิจการโดยคนต่างด้าว รวมถึงการกระทำหรือพฤติกรรมที่สื่อหรือมีแนวโน้มว่าจะเป็นครอบงำกิจการโดยคนต่างด้าว เนื่องจากเทคโนโลยีโทรคมนาคมเป็นอุตสาหกรรมสำคัญของประเทศไทยและคณะกรรมการของบริษัทส่วนใหญ่เป็นชาวต่างชาติ ดังนั้น บริษัทจึงอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากประกาศดังกล่าวของ กทช. ในส่วนที่เกี่ยวกับแนวทางการประกอบธุรกิจของบริษัท อันอาจถึงขั้นทำให้บริษัทไม่สามารถประกอบกิจการโทรคมนาคมต่อไปได้

1.4 ข้อจำกัดการถือครองที่ดินโดยคนต่างด้าว

ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยของบริษัทเป็นเจ้าของที่ดินซึ่งส่วนใหญ่ใช้เป็นพื้นที่สำหรับการติดตั้งสถานีฐาน หากบริษัทถูกวินิจฉัยว่าเป็น “บริษัทต่างด้าว” ตามประมวลกฎหมายที่ดินอาจมีผลทำให้บริษัทไม่อาจถือครองที่ดินได้อีก ซึ่งเหตุดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อความสามารถของบริษัทในการประกอบกิจการ การหารายได้ และผลกำไรของบริษัท

1.5 ความเสี่ยงจากการที่สัญญาร่วมการทำงานจะครบกำหนดอายุสัญญาในวันที่ 15 กันยายน 2561

เนื่องจากสัญญาร่วมการทำงานจะครบกำหนดอายุสัญญาในวันที่ 15 กันยายน 2561 บริษัทไม่อาจรับรองได้ว่าเมื่อสัญญาร่วมการทำงานสิ้นสุดลงแล้ว บริษัทจะได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมภายใต้ พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม จาก กทช. เพื่อประกอบธุรกิจโทรคมนาคมต่อไปหรือไม่ หรือบริษัทจะได้รับใบอนุญาตจาก กทช. ภายในระยะเวลาที่ทำให้บริษัทสามารถดำเนินกิจการโทรคมนาคมต่อไปได้หรือไม่ รวมทั้งใบอนุญาตที่ได้รับนั้นจะมีข้อกำหนดหรือเงื่อนไขประการใดหรือไม่ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทไม่ได้รับใบอนุญาตจาก กทช. หรือได้รับใบอนุญาตจาก กทช. ลำช้าซึ่งทำให้บริษัทไม่สามารถดำเนินกิจการโทรคมนาคมต่อไปได้ หรือหากใบอนุญาตดังกล่าวกำหนดข้อกำหนดหรือเงื่อนไขที่บริษัทไม่สามารถปฏิบัติได้ เหตุดังกล่าวจะทำให้บริษัทไม่สามารถประกอบกิจการโทรคมนาคมต่อไปได้ ซึ่งจะทำให้บริษัทได้รับผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรง

2 ความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อต้นทุนในการประกอบกิจการของบริษัท

2.1 ความไม่แน่นอนของการเกิดข้อพิพาทในเรื่องการชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge)

ในปัจจุบันการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมระหว่างผู้ประกอบการรวมทั้งบริษัทอยู่ภายใต้ข้อกำหนดของ พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม และประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2549 บริษัทได้มีหนังสือแจ้งให้ทีโอทีและ กสท. ทราบว่าบริษัทจะชำระค่าตอบแทนการเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ตามหลักเกณฑ์และในอัตราที่สอดคล้องกับที่กฎหมายกำหนดโดยคำนวณ Access Charge จากค่าเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Interconnection Charge) แทนการชำระในอัตราเดิมที่กำหนดไว้ในข้อตกลงเรื่อง Access Charge

ถึงแม้ว่าทีโอทีได้โต้แย้งว่าบริษัทยังคงมีหน้าที่ต้องชำระค่าตอบแทนการเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ในอัตราเดิมที่กำหนดไว้ในข้อตกลงเรื่อง Access Charge และต่อมาปฏิเสธไม่รับชำระค่าเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Interconnection Charge) ที่บริษัทคิดคำนวณตามหลักเกณฑ์และในอัตราที่สอดคล้องกับที่กฎหมายกำหนด แต่จนถึงปัจจุบันทีโอทีและ กสท. (ในฐานะคู่สัญญาภายใต้ข้อตกลงเรื่อง Access Charge) ยังมิได้ใช้สิทธิโต้แย้งทางศาลว่าการที่บริษัทชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ในอัตราที่สอดคล้องกับข้อกำหนดของ พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม และประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมแทนการชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ในอัตราเดิมที่กำหนดไว้ในข้อตกลงเรื่อง Access Charge ว่าเป็นการไม่ถูกต้องแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม หากทีโอทีนำเรื่องดังกล่าวเข้าสู่การพิจารณาของศาล และศาลได้มีคำวินิจฉัยไปในแนวทางเดียวกันกับข้อเรียกร้องของทีโอที บริษัทอาจต้องกลับมาชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ในอัตราที่กำหนดไว้ในข้อตกลงเรื่อง Access Charge รวมทั้งอาจต้องชำระดอกเบี้ยและ/หรือเบี้ยปรับที่อาจถูกเรียกเก็บเนื่องจากการชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ลำช้า ซึ่งเหตุดังกล่าวจะมีผลทำให้ต้นทุนในการประกอบกิจการของบริษัทสูงขึ้น อันอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของบริษัท

2.2 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชี ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการบันทึกบัญชีเรื่องวิธีการคิดคำนวณค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ของบริษัท

ขณะนี้ สภาวิชาชีพบัญชี กำลังอยู่ในระหว่างการพิจารณาออกแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีรายรับ และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาที่ได้ทำขึ้นระหว่างคู่สัญญา ซึ่งความสมบูรณ์ของสัญญา และ/หรือข้อสัญญาบางข้อนั้น

คู่สัญญาได้เห็นต้องตรงกันทั้งสองฝ่าย และยังไม่ได้มีคำพิพากษาของศาลเป็นที่สุดไว้ในกรณีดังกล่าว หากแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีข้างต้นมีผลบังคับใช้เป็นการทั่วไป โดยกำหนดให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายมีหน้าที่ต้องบันทึกบัญชีรายรับและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามข้อตกลงของสัญญาเดิมจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาเป็นที่สุด และสภามหาวิทยาลัยเห็นว่าบริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีดังกล่าวด้วย จะมีผลทำให้บริษัทต้องบันทึกค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ในอัตราเดิมที่กำหนดไว้ในข้อตกลงเรื่อง Access Charge จนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาเป็นที่สุด ภายหลังจากแนวปฏิบัติทางบัญชีดังกล่าวมีผลบังคับใช้แล้ว ในอนาคตบริษัทอาจจะเลือกส่งจำนวนนาฬิกาที่โทรออกนอกเครือข่าย (off net traffic) ทั้งหมดผ่านโครงข่ายของทีโอทีอันมีผลให้บริษัทไม่มีการค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge) ในกรณีนี้บริษัทจะบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) และการเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge) ของบริษัทกลับไปสู่ระดับก่อนวันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อกำไรของบริษัท รวมถึงอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหุ้นของบริษัทที่ซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและที่จะเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้

3 ความเสี่ยงที่อาจทำให้รายได้จากการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมของบริษัทลดลง

ความเสี่ยงจากการแข่งขันในการประกอบธุรกิจ

ธุรกิจการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยนับเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันกันสูง อนึ่ง ภาวะการแข่งขันดังกล่าวส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโดยรวมทั้งในด้านผลประโยชน์และอัตราการเติบโตของรายได้ของตลาด บริษัทไม่สามารถรับรองได้ว่าภาวะการแข่งขันดังกล่าวจะยังคงมีอยู่ต่อไปหรือจะเพิ่มความรุนแรงขึ้นอีกหรือไม่ ซึ่งกรณีดังกล่าวอาจทำให้กำไรจากการดำเนินธุรกิจ (Margins) และผลการดำเนินงานของบริษัทมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

4 ความเสี่ยงจากภาวะภาษีที่อาจถูกประเมินจากการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น

ความเสี่ยงนี้เป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งจะกลายเป็นความเสี่ยงต่อบริษัทเมื่อแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้นได้มีการดำเนินการจนเสร็จสิ้นแล้วและยุคมกลายมาเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

บริษัทได้หารือกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีของบริษัทและยุคมภายหลังจากการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ (Par Value) และบริษัทได้รับหนังสือจากกรมสรรพากรซึ่งตอบข้อหารือของบริษัทดังกล่าว โดยกรมสรรพากรได้ให้ความเห็นว่าหากการลดทุนโดยเฉพาะเจาะจงหรือการโอนหุ้นโดยยุคมต่ำกว่าราคาตลาดโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร เจ้าพนักงานมีอำนาจประเมินค่าตอบแทนตามราคาตลาดในวันที่โอนได้ตามมาตรา 65 ทวิ (4) แห่งประมวลรัษฎากร ภายหลังจากที่บริษัทได้รับหนังสือจากกรมสรรพากรดังกล่าว บริษัทได้ขอความเห็นจากที่ปรึกษากฎหมายและภาษีอากรเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการอาจถูกประเมินภาษีตามราคาตลาดตามมาตรา 65 ทวิ (4) ของประมวลรัษฎากร (กล่าวคือ ผลต่างระหว่างราคาตลาดของหุ้นของบริษัท ณ วันที่จัดทะเบียนลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงที่กระทรวงพาณิชย์และราคาตามมูลค่าที่ตราไว้) โดยที่ปรึกษากฎหมายและภาษีอากรของบริษัทได้ให้ความเห็นว่า การให้ความยินยอมของยุคมต่อการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงไม่อยู่ภายใต้บังคับของมาตรา 65 ทวิ (4) ของประมวลรัษฎากร หรือถึงแม้ว่าการให้ความยินยอมของยุคมต่อการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงจะอยู่ภายใต้บังคับของมาตรา 65 ทวิ (4) ของประมวลรัษฎากร แต่ยุคมมีเหตุผลอันสมควรในการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจงในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้

อย่างไรก็ดี หากกรมสรรพากรหรือศาลภาษีอากรมีความเห็นที่แตกต่างออกไปจากดังที่ได้กล่าวข้างต้นก็อาจส่งผลให้ยุคมต้องถูกประเมินภาษีค่าตอบแทนจากการให้ความยินยอมในการลดทุนแบบเฉพาะเจาะจง ซึ่งเป็นส่วนต่างระหว่างราคาตลาดที่ตราไว้และราคาตลาดของหุ้นที่มีการลดทุนในวันที่มีการจัดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ ซึ่งเหตุดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของยุคมและในท้ายที่สุดแล้วอาจส่งผลกระทบต่อบริษัทในอนาคต

สรุปข้อมูลหลักทรัพย์ที่เสนอขาย

หุ้นสามัญที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้มีจำนวนรวมไม่เกิน 222,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท โดยแบ่งเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 82,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท และหุ้นสามัญเดิมที่เสนอขายโดยยูคอม จำนวน 140,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.46 และร้อยละ 5.90 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของบริษัทภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ตามลำดับ ในราคาเสนอขายเบื้องต้นหุ้นละ 35 – 42 บาท รวมเป็นเงินจากการเสนอขายหุ้นทั้งหมดในครั้งนี้ทั้งสิ้น 7,770 – 9,324 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนทั้งสิ้น 2,870 – 3,444 ล้านบาท และเป็นเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเดิมของยูคอมทั้งสิ้น 4,900 – 5,880 ล้านบาท บริษัทจะเสนอขายหุ้นดังกล่าวในวันที่ 12 – 15 และ 18 มิถุนายน 2550 ซึ่งเป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปตามดุลพินิจของผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

ทั้งนี้ บริษัทมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้หลังหักค่าใช้จ่ายประมาณ 2,810 – 3,372 ล้านบาทเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งในเบื้องต้นคาดว่าจะนำไปชำระหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทสำหรับปี 2550

การเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2550 โดยภายหลังจากการเสนอขายหุ้นเรียบร้อยแล้ว บริษัทจะดำเนินการนำหุ้นสามัญของบริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยต่อไป

(ผู้ลงทุนควรพิจารณารายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจลงทุน)