

12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.1 งบการเงิน

12.1.1 ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทและงบการเงินรวม

สำหรับงบการเงินปี 2547

สุมาลี ธีรวัชรบัณฑิต

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3970

บจ. สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง

สำหรับงบการเงินปี 2548

รุทร เขาวนระกวี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3247

บจ. สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง

สำหรับงบการเงินปี 2549 และงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550

สุมาลี ธีรวัชรบัณฑิต

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3970

บจ. สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง

12.1.2 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา และรายงานการสอบทานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปี 2547 ดังนี้

- งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยได้ขอให้สังเกตในเรื่องคดีฟ้องร้องและข้อพิพาททางการค้าตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน และการเปิดเผยหมายเหตุประกอบงบการเงินที่อธิบายความแตกต่างระหว่างหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยและมาตรฐานการบัญชีสากล นั้นไม่ใช่ข้อมูลที่ต้องเปิดเผยในงบการเงินพื้นฐานตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย แต่มีวัตถุประสงค์เพียงเพื่อเป็นการให้ข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ซึ่งผู้สอบบัญชีไม่ได้ตรวจสอบข้อมูลเหล่านั้น จึงไม่สามารถเสนอรายงานการสอบบัญชีต่อข้อมูลเหล่านั้นได้

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปี 2548 ดังนี้

- งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ได้ขอให้สังเกตในเรื่องคดีฟ้องร้องและข้อพิพาททางการค้าตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน และการเปิดเผยหมายเหตุประกอบงบการเงินที่อธิบายความแตกต่างระหว่างหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยและการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (IFRS)

ผู้สอบบัญชีได้ให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปี 2549 ดังนี้

- งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทและบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ ได้ขอให้สังเกตในเรื่องคดีฟ้องร้องและข้อพิพาททางการค้าตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน และการเปิดเผยหมายเหตุประกอบงบการเงินที่อธิบายความแตกต่างระหว่างหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยและการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (IFRS)

ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 และได้เสนอรายงานการสอบทาน ดังนี้

- ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 ไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการสอบทานของผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ ได้ตั้งข้อสังเกตเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของคดีฟ้องร้องและข้อพิพาททางการค้า ตามที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และการเปิดเผยหมายเหตุประกอบงบการเงินที่อธิบายความแตกต่างระหว่างหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยและการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ (IFRS)

12.1.3 ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบดุล

	31 ธ.ค. 2547		31 ธ.ค. 2548		31 ธ.ค. 2549		31 มี.ค. 2550	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,754.80	2.1	1,166.83	1.3	1,816.01	1.9	2,631.03	2.7
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	2,347.55	2.8	2,221.90	2.6	2,710.31	2.9	3,028.91	3.1
ลูกหนี้การค้าของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,254.86	3.9	5,202.91	6.0	5,169.43	5.4	4,841.57	5.0
เงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4.47	0.0	2.87	0.0	4.05	0.0	0.18	0.0
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	118.84	0.1	117.92	0.1	80.23	0.1	78.64	0.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,022.98	2.4	2,105.57	2.4	1,833.52	1.9	1,490.63	1.5
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,503.49	11.3	10,818.00	12.4	11,613.55	12.2	12,070.96	12.4
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากสถาบันการเงิน	4.33	0.0	1.04	0.0	1.04	0.0	0.77	0.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	101.12	0.1	139.71	0.2	231.06	0.2	224.88	0.2
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	219.65	0.3	323.72	0.4	199.69	0.2	199.69	0.2
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.24	0.0	1.87	0.0	0.22	0.0	0.33	0.0
ลูกหนี้ค่าตอบแทนการโอนสิทธิ - สุทธิ	1,547.81	1.8	579.74	0.7	579.74	0.6	579.74	0.6
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	5,006.38	6.0	4,524.60	5.2	4,407.21	4.6	4,400.03	4.5
สิทธิการใช้อุปกรณ์รื้อดัดบัญชี-สุทธิ	63,970.85	76.4	67,358.35	76.9	72,763.03	76.5	75,114.58	77.3
เครื่องมือและอุปกรณ์สัมปทานระหว่างติดตั้ง	273.58	0.3	383.10	0.4	1,766.24	1.9	658.51	0.7
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	479.13	0.6	816.41	0.9	977.37	1.0	1,187.69	1.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,663.76	3.2	2,102.67	2.9	2,546.95	2.7	2,783.95	2.9
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	74,267.86	88.7	76,231.23	87.6	83,472.55	87.8	85,150.17	87.6
สินทรัพย์รวม	83,771.35	100.0	87,049.22	100.0	95,086.10	100.0	97,221.13	100.0

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

	31 ธ.ค. 2547		31 ธ.ค. 2548		31 ธ.ค. 2549		31 มี.ค. 2550	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,200.00	1.4	3,400.00	3.9	1,000.00	1.1	-	0.0
เจ้าหนี้บัตรเครดิต	-	0.0	2,090.57	2.4	1,667.88	1.8	980.26	1.0
เจ้าหนี้การค้า	3,991.14	4.8	4,310.45	5.0	6,083.88	6.4	8,031.54	8.3
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	284.09	0.3	374.08	0.4	499.32	0.5	435.94	0.4
เงินทอนจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	120.71	0.1	52.58	0.1	43.85	0.0	58.76	0.1
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,590.00	1.9	158.81	0.2	5,657.60	5.9	5,657.60	5.8
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,000.00	7.2	15,448.70	17.7	-	0.0	-	0.0
ส่วนของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0	37.94	0.0	-	0.0	-	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,884.14	7.0	5,700.63	6.5	7,475.98	7.9	7,839.37	8.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	19,070.08	22.8	31,573.76	36.3	22,428.51	23.6	23,003.47	23.7
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,270.50	1.5	4,755.69	5.5	10,910.91	11.5	10,910.91	11.2
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	29,448.70	35.2	14,000.00	16.1	20,000.00	21.0	20,000.00	20.6
หุ้นกู้แปลงสภาพ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	37.94	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0
สำรองผลประโยชน์พนักงาน - เงินชดเชยเมื่อออกจากงาน	-	0.0	63.62	0.1	71.29	0.1	75.73	0.1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	193.36	0.2	137.19	0.2	218.89	0.2	215.70	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30,950.50	36.9	18,956.50	21.8	31,201.09	32.8	31,202.33	32.1
รวมหนี้สิน	50,020.58	59.7	50,530.26	58.0	53,629.60	56.4	54,205.80	55.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	<u>5,350.01</u>		<u>5,278.16</u>		<u>5,114.16</u>		<u>5,114.16</u>	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	4,744.16	5.7	4,744.16	5.4	4,580.16	4.8	4,580.16	4.7
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20,808.14	24.8	20,794.74	23.9	20,794.74	21.9	20,794.74	21.4
หุ้นรอการลดทุนจากการระงับข้อพิพาท	-	0.0	(1,797.35)	-2.1	-	0.0	-	0.0
หุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	(25.40)	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(9.91)	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	535.00	0.6	535.00	0.6	535.00	0.6	535.00	0.6
ยังไม่ได้จัดสรร	7,698.78	9.2	12,242.40	14.1	15,546.60	16.4	17,105.43	17.6
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	33,750.78	40.3	36,518.95	42.0	41,456.50	43.6	43,015.33	44.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	83,771.35	100.0	87,049.22	100.0	95,086.10	100.0	97,221.13	100.0

หมายเหตุ

รายการบัญชีบางรายการได้มีการจัดใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของงวดปัจจุบัน

งบกำไรขาดทุน

	ปี 2547		ปี 2548		ปี 2549		ไตรมาสที่ 1 ปี 2550	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ								
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์	37,840.90	97.2	41,978.88	97.3	47,013.38	97.0	15,858.22	98.1
รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	798.76	2.1	833.56	1.9	1,159.33	2.4	219.66	1.4
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	302.94	0.8	316.21	0.7	301.17	0.6	85.67	0.5
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	38,942.60	100.0	43,128.65	100.0	48,473.88	100.0	16,163.55	100.0
ต้นทุนขายและการให้บริการ								
ต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์	(22,948.51)	-58.9	(26,161.34)	-60.7	(29,455.85)	-60.8	(10,937.37)	-67.7
ต้นทุนขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	(335.66)	-0.9	(313.82)	-0.7	(327.05)	-0.7	(93.66)	-0.6
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(6,820.42)	-17.5	(7,043.48)	-16.3	(8,366.53)	-17.3	(2,343.30)	-14.5
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(30,104.59)	-77.3	(33,518.64)	-77.7	(38,149.43)	-78.7	(13,374.33)	-82.8
กำไรจากการดำเนินงาน	8,838.01	22.7	9,610.01	22.3	10,324.45	21.3	2,789.22	17.2
ดอกเบี้ยรับ	20.92	0.1	15.99	0.0	133.39	0.3	17.42	0.1
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	0.0	-	0.0	55.38	0.1	-	0.0
รายได้อื่น	31.69	0.1	237.64	0.6	142.46	0.3	59.54	0.4
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	50.64	0.1	(79.52)	-0.2	8.87	0.0	(27.07)	-0.2
กำไรจากการดำเนินงาน - สุทธิ	8,941.26	23.0	9,784.12	22.7	10,664.55	22.0	2,839.11	17.5
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	2.97	0.0	38.59	0.1	111.34	0.2	(6.17)	0.0
กำไรก่อนต้นทุนการกู้ยืมและภาษีเงินได้	8,944.22	23.0	9,822.71	22.8	10,775.91	22.2	2,832.94	17.5
ต้นทุนการกู้ยืม	(2,495.79)	-6.4	(3,573.20)	-8.3	(3,377.82)	-7.0	(617.01)	-3.8
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1,968.76)	-5.1	(1,638.54)	-3.8	(2,460.52)	-5.1	(657.10)	-4.1
กำไรสุทธิสำหรับงวด	4,479.68	11.5	4,610.97	10.7	4,937.55 ⁽²⁾	10.2	1,558.83 ⁽²⁾	9.6
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน/ กำไรต่อหุ้นปรับลด ตามที่รายงาน (บาท)	9.44		9.72		10.54⁽²⁾		3.40⁽²⁾	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน/ กำไรต่อหุ้นปรับลด หากมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 2 บาท (บาท) ⁽¹⁾	1.89		1.94		2.11⁽²⁾		0.68⁽²⁾	

หมายเหตุ

รายการบัญชีบางรายการได้มีการจัดใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของงวดปัจจุบัน

- (1) กำไรต่อหุ้น หากมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 2 บาท แสดงถึงกำไรต่อหุ้น หากบริษัทได้ทำการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ (par split) เป็นหุ้นละ 2 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2547
- (2) หากบริษัทมิได้เปลี่ยนวิธีการคำนวณค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ใหม่ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 และต้องคำนวณ Access Charge ตามข้อตกลงเดิม กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้นของบริษัทสำหรับปี 2549 และสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 จะเปลี่ยนไปเป็นตัวเลขตามตารางต่อไปนี้

	สำหรับปี 2549	สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550
กำไรสุทธิสำหรับงวด (ล้านบาท)	4,425.26	723.51
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / กำไรต่อหุ้นปรับลด คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (บาท)	9.45	1.58
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / กำไรต่อหุ้นปรับลด คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท (บาท)	1.89	0.32

การคำนวณผลกระทบจากการเปลี่ยนการบันทึกค่าเชื่อมโยงโครงข่ายที่บริษัทต้องจ่ายที่โอที เป็นผลกระทบสุทธิจากค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งรายได้และภาษีเงินได้

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

งบกระแสเงินสด

	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2550
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	4,479.68	4,610.97	4,937.55	1,558.83
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้ส่วนเสีย	(2.97)	(38.59)	(111.34)	6.18
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(120.15)	(37.54)	18.97	(2.72)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(263.79)	26.52	(7.65)	69.81
ตัดจำหน่ายเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทย่อย	-	486.54	-	-
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้ส่วนลดค่าธรรมเนียม - ทีโอที	422.91	-	-	-
สำรองเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวรลดลง	(7.10)	-	-	-
โอนกลับค่าเผื่อการลดมูลค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(94.23)	-	-
ประมาณการทรัพย์สินหนี้สินในอนาคต	-	-	5.24	32.88
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6,327.46	6,742.06	7,286.72	1,958.55
ค่าตัดจำหน่ายค่าความนิยม	-	-	-	-
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(7.00)	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	3.67	7.73	5.94	0.58
กำไรจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(5.23)	(5.02)	(8.86)	(1.42)
สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น/ลดลง	(500.49)	(337.29)	(160.96)	(210.32)
สำรองผลประโยชน์พนักงาน-เงินชดเชยเมื่อออกจากงานเพิ่มขึ้น – ลดลง	-	(63.63)	7.67	4.44
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	(55.38)	-
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)				
ลูกหนี้การค้า	(130.01)	99.13	(480.76)	(388.41)
ลูกหนี้การค้าบริษัทร่วม	(643.24)	(1,913.78)	58.91	406.82
ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(0.03)	(34.28)	(25.42)	(78.97)
เงินทดรองแก่บริษัทร่วม	1.82	1.94	0.56	-
เงินทดรองแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	4.21	(0.33)	(1.75)	3.87
สินค้าคงเหลือ	53.84	38.46	18.72	4.32
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	63.93	(711.59)	272.06	342.88
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้า	197.90	565.28	482.51	1,679.85
เจ้าหนี้การค้าบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	24.90	89.99	125.25	(63.38)
เงินทดรองจากบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(9.63)	(68.13)	(8.74)	14.91
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,088.36	(199.89)	1,775.34	363.40
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(20.15)	(56.17)	(17.24)	(36.08)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	11,006.21	9,188.15	14,110.34	5,666.01

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2550
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน				
เงินฝากธนาคารซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือนหรือติดภาวะ ผูกพันลดลง	0.18	3.29	-	0.27
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	12.50	-	20.00	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	0.06	0.07	179.41	-
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.53)	(0.62)	8.65	(0.11)
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(390.67)	(529.90)	(684.78)	(166.60)
เงินรับจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	9.19	19.55	21.39	0.82
เงินรับจากการขายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	-	21.68	-	-
ซื้อสิทธิการใช้อุปกรณ์โทรศัพท์มือถือและเครื่องมือและอุปกรณ์สัมปทาน ระหว่างติดตั้ง	(4,841.69)	(8,731.86)	(11,216.72)	(2,572.86)
เงินมัดจำและเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อการจัดซื้อและติดตั้งอุปกรณ์ สัมปทานลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1.00)	(201.14)	441.05	(10.18)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	(535.26)	(688.35)	(1,574.83)	(414.73)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,747.22)	(10,107.29)	(12,805.83)	(3,163.39)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	700.00	2,200.00	(2,400.00)	(1,000.00)
เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	2,090.57	(422.69)	(687.62)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	3,644.00	11,812.82	-
เงินรับจากการออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท	-	-	6,000.00	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-	(1,590.00)	(158.81)	-
ต้นทุนในการออกหุ้นเพิ่มทุน	-	(13.40)	-	-
ชำระคืนหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	(37.94)	-
ชำระคืนหุ้นกู้	(5,875.13)	(6,000.00)	(15,448.70)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(5,175.13)	331.17	(655.32)	(1,687.62)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	83.85	(587.97)	649.18	815.02
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	1,670.95	1,754.80	1,166.83	1,816.01
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	1,754.80	1,166.83	1,816.01	2,631.03
เงินสดจ่ายระหว่างงวดสำหรับ				
ดอกเบี้ยจ่าย	2,292.07	3,411.71	3,454.28	624.07
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,269.91	3,069.97	1,280.82	28.79

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

สรุปอัตราส่วนทางการเงิน

	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2550
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.50	0.34	0.52	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.39	0.27	0.43	0.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.64	0.36	0.52	1.00
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า – รวม ⁽¹⁾	7.10	5.95	5.44	4.95
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) – รวม	50.68	60.47	66.22	72.69
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า – ยุติ ⁽²⁾	6.16	5.77	5.43	5.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน) – ยุติ	58.40	62.42	66.27	68.52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	3.92	2.65	3.30	4.21
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	91.90	135.80	109.06	85.51
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ ⁽³⁾	3.48	5.30	4.72	4.22
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	103.32	67.89	66.34	85.25
Cash Cycle	39.26	128.38	108.94	72.95
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	40.21%	38.62%	38.56% ⁽⁸⁾	31.75% ⁽⁸⁾
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	11.49%	10.63%	10.16% ⁽⁸⁾	9.61% ⁽⁸⁾
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.21%	13.12%	12.66% ⁽⁸⁾	14.76% ⁽⁸⁾
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.37%	5.40%	5.42% ⁽⁸⁾	6.59% ⁽⁸⁾
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	15.64%	16.17%	16.40% ⁽⁸⁾	18.26% ⁽⁸⁾
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อหน่วย	0.47	0.51	0.53	0.67
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ⁽⁴⁾	1.12	1.06	0.86	0.81
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย ⁽⁵⁾	6.42	4.79	5.67 ⁽⁸⁾	6.29 ⁽⁸⁾
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	1.06	1.03	1.12	1.28
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	0	0	0	0
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	10.00	10.00	10.00	10.00
มูลค่าตามบัญชี (บาท)	71.14	76.98	90.51	93.92
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ⁽⁶⁾ / กำไรต่อหุ้นปรับลดตามที่รายงานไว้ (บาท)	9.44	9.72	10.54 ⁽⁸⁾	3.40 ⁽⁸⁾
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / กำไรต่อหุ้นปรับลด หากมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 2 บาท (บาท) ⁽⁷⁾	1.89	1.94	2.11 ⁽⁸⁾	0.68 ⁽⁸⁾

หมายเหตุ

- (1) คำนวณจาก รายได้จากการให้บริการระบบรายเดือน (Postpaid) / ลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่
- (2) คำนวณจาก ยอดขายผ่านยูทิลิตี้ / ลูกหนี้การค้ายูทิลิตี้
- (3) คำนวณจาก ยอดซื้ออุปกรณ์เครื่องมือนำเข้า / เจ้าหนี้การค้าอุปกรณ์นำเข้า
- (4) คำนวณจาก (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย – เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด) / ส่วนของผู้ถือหุ้น
- (5) คำนวณจาก กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย / (ดอกเบี้ยจ่าย – ดอกเบี้ยรับ)
- (6) คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weighted Average Ordinary Shares)
- (7) กำไรต่อหุ้น หากมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 2 บาท แสดงถึงกำไรต่อหุ้น หากบริษัทได้ทำการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ (par split) เป็นหุ้นละ 2 บาท ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2547
- (8) หากบริษัทได้เปลี่ยนวิธีการคำนวณค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ที่บริษัทต้องจ่ายที่โอที ใหม่ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 และต้องคำนวณ Access Charge ตามข้อตกลงเดิม กำไรสุทธิและกำไรต่อหุ้นของบริษัทสำหรับปี 2549 และสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 จะลดลงทำให้อัตราส่วนทางการเงินบางอัตราส่วนจะเปลี่ยนไปเป็นตัวเลขตามตารางต่อไปนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	สำหรับปี 2549	สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	37.05%	24.37%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	9.10%	4.46%
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	11.35%	6.85%
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	4.86%	3.01%
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	15.76%	13.69%
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	5.44	5.87
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / กำไรต่อหุ้นปรับลด คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท (บาท)	9.45	1.58
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน / กำไรต่อหุ้นปรับลด คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท (บาท)	1.89	0.32

การคำนวณผลกระทบจากการเปลี่ยนการบันทึกค่าเชื่อมโยงโครงข่ายที่บริษัทต้องจ่ายที่โอที เป็นผลกระทบสุทธิจากค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งรายได้และภาษีเงินได้

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

12.2.1 สรุปภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำในธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทย โดยบริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้สัญญาความร่วมมือการงานจาก กสท. มีอายุสัญญาสิ้นสุดในปี 2561 บริษัทให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่แก่ประชาชนทั่วไปทั้งในระบบบรายเดือน (Postpaid) และระบบเติมเงิน (Prepaid) ในปัจจุบันฐานลูกค้าในระบบเติมเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.4 ของฐานลูกค้าทั้งหมด และรายได้ค่าบริการด้านเสียงจากระบบเติมเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.4 ของรายได้จากการบริการด้านเสียง (Voice Revenue) รวมทั้งสองระบบในช่วงสามปีที่ผ่านมา มีการแข่งขันระหว่างผู้ให้บริการในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมสูงมาก บริษัทมีกลยุทธ์ในการแข่งขันกับผู้ให้บริการรายอื่น ๆ โดยมุ่งเน้นไปที่การยกระดับคุณภาพในบริการของบริษัทอยู่เสมอเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่แตกต่างกันในแต่ละกลุ่ม ผลสำเร็จของการดำเนินกลยุทธ์ดังกล่าวทำให้บริษัทสามารถเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดรวมทั้งสามารถรักษาระดับการทำได้ไว้ได้ในช่วงเวลาดังกล่าว โดยบริษัทมียอดขายได้และกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงสามปีที่ผ่านมา ทำให้ฐานะทางการเงินของบริษัทมีความแข็งแกร่งขึ้นเป็นลำดับอีกด้วย

เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2548 บริษัทและทีโอทีได้เข้าทำบันทึกข้อตกลงเรื่องการประนีประนอมยอมความเพื่อระงับข้อพิพาทเกี่ยวกับส่วนลดค่าเชื่อมโยงโครงข่ายที่ทีโอทีค้างจ่ายบริษัท และดำเนินการให้ข้อตกลงการเข้าถึงหุ้นของบริษัทโดยทีโอที¹ สิ้นผลบังคับไป โดยทีโอทีให้ความยินยอมให้บริษัททำการลดทุนสำหรับหุ้นในส่วนของทีโอทีที่อยู่ในบริษัทจำนวน 16.4 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท) บริษัทได้บันทึกผลของความยินยอมให้มีการลดทุนสำหรับหุ้นที่ถือโดยทีโอทีดังกล่าวข้างต้น โดยแสดงเป็นรายการหักในส่วนของผู้ถือหุ้นภายใต้บัญชีหุ้นรอการลดทุนจากการระงับข้อพิพาทจำนวนทั้งสิ้น 1,797.3 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2549 บริษัทได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนสำหรับหุ้นในส่วนของทีโอทีที่อยู่ในบริษัทจำนวน 16.4 ล้านหุ้นเรียบร้อยแล้ว โดยบริษัททำการปรับปรุงรายการลดทุนในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 โดยบันทึกลดบัญชีหุ้นจดทะเบียนจำนวน 164.0 ล้านบาทและปรับลดกำไรสะสมจำนวน 1,633.3 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2547 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีอัตราการเติบโตที่น่าพอใจ ในแง่ฐานลูกค้า บริษัทมีจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นจาก 7.8 ล้านคน ณ สิ้นปี 2547 เป็น 13.3 ล้านคน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) เท่ากับร้อยละ 27.0 รายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 38,942.6 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 48,473.9 ล้านบาท ในปี 2549 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีเท่ากับร้อยละ 11.5 บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 4,479.7 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 4,937.6 ล้านบาทในปี 2549 คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีเท่ากับร้อยละ 5.0 ขณะที่ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 16,163.5 ล้านบาท มีกำไรสุทธิจำนวน 1,558.8 ล้านบาท มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ปี 2547 บริษัทมีรายได้รวม 38,942.6 ล้านบาท มีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ 37,840.9 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 97.2 ของรายได้รวม มีกำไรขั้นต้นจำนวน 15,658.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40.2 และมีกำไรสุทธิจำนวน 4,479.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11.5

ปี 2548 บริษัทมีรายได้รวม 43,128.7 ล้านบาท มีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ 41,978.9 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 97.3 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ร้อยละ 10.9 ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของฐานลูกค้า โดยจำนวนผู้ใช้บริการของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ระหว่างปี ขณะที่รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) ลดลงจากปีก่อนเพียงร้อยละ 0.3

¹ เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2538 บริษัทได้เข้าทำข้อตกลงกับทีโอที (หรือองค์การโทรศัพท์แห่งประเทศไทย) โดยบริษัทตกลงให้ทีโอทีเข้าถึงหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 42.9 ล้านหุ้น ซึ่งบริษัทเชื่อว่าการเข้าทำข้อตกลงดังกล่าวจะเป็นประโยชน์กับบริษัทโดยผลประโยชน์ที่บริษัทได้รับ รวมถึงการที่ทีโอทียินยอมให้ส่วนลดค่าเชื่อมโยงโครงข่ายแก่บริษัท

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2548 เท่ากับ 16,653.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.6 การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การลดลงของรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) และ (2) สัดส่วนร้อยละต่อรายได้ของส่วนแบ่งรายได้ที่ชำระให้แก่ กสท. ในระบบรายเดือน (Postpaid) เพิ่มขึ้น เนื่องจาก ARPU ของลูกค้าระบบรายเดือน (Postpaid ARPU) ลดลงร้อยละ 13.8 ในระหว่างปี ในขณะที่ส่วนแบ่งรายได้ที่ต้องชำระสำหรับลูกค้าในระบบรายเดือนเป็นจำนวนเงินคงที่ต่อเลขหมาย

กำไรสุทธิของปี 2548 เท่ากับ 4,611.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.6 โดยสาเหตุหลักคือการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและผลของต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นระหว่างปี แม้ว่าค่าใช้จ่ายทางการเงินจะลดลงในปี 2548

ปี 2549 บริษัทมีรายได้รวม 48,473.9 ล้านบาท มีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ 47,013.4 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 97.0 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เพิ่มขึ้นจากปี 2548 ร้อยละ 12.0 ซึ่งเป็นผลมาจาก (1) การขยายตัวอย่างมากของฐานลูกค้า โดยจำนวนผู้ใช้บริการของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.9 ระหว่างปีเนื่องจากการแข่งขันเพื่อเพิ่มฐานลูกค้าของผู้ประกอบการผลักดันให้มีการใช้กลยุทธ์ด้านราคามากขึ้นและทำให้ฐานราคาของการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่สามารถึงเข้าถึงกลุ่มผู้ใช้บริการที่กว้างขึ้น และ (2) รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 12.3 เนื่องจากการใช้กลยุทธ์ด้านราคาที่ถูกกล่าวมาแล้ว

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิของบริษัทในปี 2549 เท่ากับ 18,691.0 ล้านบาท และ 4,937.6 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.6 และอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.2 ซึ่งอัตรากำไรทั้งสองเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 2548

การบังคับใช้ประกาศ กทท. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ส่งผลกระทบทำให้โครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เปลี่ยนแปลงไป โดยบริษัทได้เริ่มบันทึก รายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (incoming interconnection revenue) ในไตรมาสนี้ ตามข้อตกลงระหว่างบริษัทและ เอไอเอส ทรูมูฟ และ บจ. ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ บริษัทมีรายได้รวม 16,163.6 ล้านบาท และมีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ 15,858.2 ล้านบาท โดยรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เพิ่มขึ้นเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2549 ร้อยละ 34.5 (เป็นผลมาจากการบันทึกรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่ายจำนวน 3,199 ล้านบาท) หากไม่รวมผลกระทบจากรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่ายดังกล่าว รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์จะเท่ากับ 12,659.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2549 ร้อยละ 7.4 ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.5 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2549 โดยการขยายตัวของฐานลูกค้าดังกล่าวเป็นผลจากการแข่งขันเสนอรายการส่งเสริมการขายต่างๆ รวมถึงกลยุทธ์ด้านราคาอย่างต่อเนื่องของผู้ประกอบการรายใหญ่ ทำให้รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) (ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (incoming interconnection revenue)) ลดลงร้อยละ 21.3

นอกจากนั้น จากประกาศ กทท. ข้างต้น ทำให้บริษัทเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ Access Charge ใหม่ให้สอดคล้องกับประกาศ กทท. ดังกล่าวโดยคำนวณ Access charge จากค่าเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Net Interconnection charge) และบริษัทยังได้เริ่มบันทึก ค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่บริษัทต้องจ่าย เอไอเอส ทรูมูฟ และ บจ. ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ (Outgoing interconnection cost – AIS, True Move, and Triple T Broadband Company Limited) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เท่ากับ 5,132.5 ล้านบาท หากไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย อัตรากำไรขั้นต้นจะเท่ากับร้อยละ 39.6 เปรียบเทียบกับ ร้อยละ 38.8 ในไตรมาสเดียวกันปี 2549 สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงการคำนวณ Access charge ใหม่ทำให้ Access Charge โดยรวมลดลงแม้ว่าอัตราส่วนแบ่งรายได้จะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.0 เป็นร้อยละ 25.0 ก็ตาม

กำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เท่ากับ 1,558.8 ล้านบาท หากไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย อัตรากำไรสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 12.0 เปรียบเทียบกับ ร้อยละ 10.3 ในไตรมาสเดียวกันปี 2549 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนการกู้ยืม ในขณะที่บริษัทสามารถรักษาระดับ EBITDA margin (ซึ่งคิดจากรายรายได้ที่ไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) เอาไว้ได้

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.2.2 สรุปภาพรวมผลการดำเนินงานของปี 2547 – 2549 และไตรมาสที่ 1 ปี 2550

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีจำนวนลูกค้านรวมทั้งสิ้น 13,328,498 ราย โดยร้อยละ 82.5 เป็นลูกค้าในระบบเติมเงิน โดยลูกค้าเพิ่มขึ้นสุทธิจากสิ้นปี 2549 คิดเป็นจำนวน 1,459,484 ราย ซึ่งคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 12.3 ในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา

12.2.3 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2547 ถึงปี 2549

รายการ	2547		2548		2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ						
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์	37,840.90	97.2	41,978.88	97.3	47,013.38	97.0
รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	798.76	2.1	833.56	1.9	1,159.33	2.4
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	302.94	0.8	316.21	0.7	301.17	0.6
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	38,942.60	100.0	43,128.65	100.0	48,473.88	100.0
ต้นทุนการขายและการให้บริการ						
ต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์	(22,948.51)	-58.9	(26,161.34)	-60.7	(29,455.85)	-60.8
ต้นทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	(335.66)	-0.9	(313.82)	-0.7	(327.05)	-0.7
รวมต้นทุนการขายและการให้บริการ	(23,284.17)	-59.8	(26,475.16)	-61.4	(29,782.90)	-61.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(6,820.42)	-17.5	(7,043.48)	-16.3	(8,366.53)	-17.3
กำไรจากการดำเนินงาน	8,838.01	22.7	9,610.01	22.3	10,324.45	21.3
ดอกเบี้ยรับ	20.92	0.1	15.99	0.0	133.39	0.3
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	0.0	-	0.0	55.38	0.1
รายได้อื่น	31.69	0.1	237.64	0.6	142.46	0.3
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	50.64	0.1	(79.52)	-0.2	8.87	0.0
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	2.97	0.0	38.59	0.1	111.34	0.2
ต้นทุนการกู้ยืม	(2,495.79)	-6.4	(3,573.20)	-8.3	(3,377.82)	-7.0
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1,968.76)	-5.1	(1,638.54)	-3.8	(2,460.52)	-5.1
กำไรสุทธิ	4,479.68	11.5	4,610.97	10.7	4,937.55	10.2

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างปี 2547 และปี 2548

ด้านรายได้

ปี 2548 โดยเฉพาะไตรมาสที่ 2 เป็นช่วงที่เกิดการแข่งขันด้านราคาอย่างรุนแรง อันเป็นปัจจัยลบต่อตลาดโดยรวม อย่างไรก็ตาม ด้วยความแข็งแกร่งของบริษัทที่ยังคงเน้นจุดยืนในด้านการให้บริการด้วยความเป็นธรรมและการให้บริการที่มีความคุ้มค่าต่อลูกค้าอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งพัฒนาคุณภาพของโครงข่ายให้ครอบคลุมพื้นที่มากขึ้นและเพียงพอต่อปริมาณการใช้งานของลูกค้า ตลอดจนการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายเพื่อกระจายสินค้าและบริการของบริษัทไปยังลูกค้าได้อย่างทั่วถึง ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่น่าพึงพอใจ ฐานลูกค้าเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีจำนวนลูกค้านรวมทั้งสิ้น 8,676,940 ราย เพิ่มขึ้น 1,073,376 ราย (ไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดลูกค้าออกจากระบบในเดือนเมษายน 2548 ซึ่งมีผลทำให้จำนวนลูกค้าที่ถูกตัดออกจากระบบเพิ่มขึ้นประมาณ 182,601 ราย) หรือมีอัตราการเติบโตร้อยละ 11.4 ต่อปี โดยร้อยละ 83.1 เป็นลูกค้าในระบบเติมเงิน และบริษัทยังคงรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 28.5

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

สำหรับรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ในปี 2548 เท่ากับ 41,978.9 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 97.3 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 จากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 37,840.9 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) จำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้นสุทธิ ณ สิ้นปี 2548 มีจำนวน 1,073,376 ราย (ไม่รวมผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตัดลูกค้าออกจากระบบในเดือนเมษายน 2548 ซึ่งมีผลทำให้จำนวนลูกค้าที่ถูกตัดออกจากระบบเพิ่มขึ้นประมาณ 182,601 ราย) หรือมีอัตราการเติบโตร้อยละ 11.4 จากปี 2547 ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าระบบเติมเงิน โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีจำนวนลูกค้าระบบรายเดือนและระบบเติมเงินเท่ากับ 1.5 ล้านรายและ 7.2 ล้านรายตามลำดับ

จำนวนผู้ใช้บริการ (เลขหมาย)	2547	2548	+/-
ระบบรายเดือน	1,276,538	1,465,083	+14.8%
ระบบเติมเงิน	6,509,627 ⁽¹⁾	7,211,857 ⁽¹⁾	+10.8%
รวม	7,786,165⁽¹⁾	8,676,940⁽¹⁾	+11.4%

หมายเหตุ คำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการเป็นคำจำกัดความที่อ้างอิงกับหลักปฏิบัติที่ใช้ในต่างประเทศ ณ วันที่ 1 ปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนคำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการจากระบบเติมเงินใหม่เพื่อให้สะท้อนตัวเลขจำนวนผู้ใช้บริการที่มีการใช้งานจริง

(1) ใช้จำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินตามคำจำกัดความเก่า คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยังอยู่ในระยะเวลา 45 วันหลังจากสิ้นสุด Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด

- (2) รายได้จากการให้บริการด้านเสียง (Voice Revenues) เติบโตร้อยละ 8.3 มีสาเหตุหลักมาจากการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนรายได้เฉลี่ยต่อลูกค้าในระบบเติมเงินที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมีปริมาณการใช้ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม รายได้จากการให้บริการด้านเสียงในระบบรายเดือนลดลงจากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายการส่งเสริมการขายซึ่งเน้นแข่งขันด้านราคาที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2548

- (3) รายได้จากค่าบริการเสริม เพิ่มขึ้นร้อยละ 63.9 เนื่องจากปริมาณการใช้บริการด้านข้อมูล เช่น SMS MMS และ CPA เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยรายได้จากค่าบริการเสริมคิดเป็นร้อยละ 6.5 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ ในขณะที่ปี 2547 อยู่ที่ร้อยละ 4.4

รายได้จากการให้บริการด้านเสียงและรายได้จากค่าบริการเสริมดังกล่าวตาม (2) และ (3) ได้รวมอยู่ในรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU) ในตารางดังต่อไปนี้

รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (บาท)	2547	2548	+/-
ระบบรายเดือน	1,105	953	-13.8%
ระบบเติมเงิน	266 ⁽¹⁾	298 ⁽¹⁾	+12.0%
รวม	407⁽¹⁾	406⁽¹⁾	-0.3%

หมายเหตุ คำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการเป็นคำจำกัดความที่อ้างอิงกับหลักปฏิบัติที่ใช้ในต่างประเทศ ณ วันที่ 1 ปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนคำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการจากระบบเติมเงินใหม่เพื่อให้สะท้อนตัวเลขจำนวนผู้ใช้บริการที่มีการใช้งานจริง

(1) คำนวณโดยใช้จำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินตามคำจำกัดความเก่า คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยังอยู่ในระยะเวลา 45 วันหลังจากสิ้นสุด Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด

- (4) รายได้จากการข้ามแดนอัตโนมัติ ลดลงร้อยละ 25.1 จากปี 2547 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาประเทศไทยลดลงสืบเนื่องจากเหตุการณ์คลื่นสึนามิเมื่อปลายปี 2547 รายได้จากการข้ามแดนอัตโนมัติคิดเป็นร้อยละ 4.4 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ ในขณะที่ปี 2547 อยู่ที่ร้อยละ 6.6

- (5) รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายในปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายชุดเลขหมายในระบบเติมเงิน

- (6) รายได้จากการดำเนินงานอื่น ประกอบด้วยรายได้จากการให้เช่าวงจร Transmission ค่าธรรมเนียมแรกเข้า Franchise รายได้จากการให้บริการการซ่อม และอื่น ๆ โดยรายได้จากการดำเนินงานอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากปีก่อน

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ด้านต้นทุน**ต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์**

ต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์ปี 2548 จำนวน 2,616.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 14.0 จากปีก่อน โดยมีปัจจัยหลักดังนี้

- (1) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาความร่วมมือการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ โดยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาความร่วมมือการดำเนินงานรวมคิดเป็นร้อยละ 34.0 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ เปรียบเทียบกับร้อยละ 32.9 ในปี 2547 การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่วนนี้สะท้อนให้เห็นถึงสัดส่วนของรายได้จากการให้บริการในระบบเติมเงินที่สูงขึ้นและรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือนในระบบรายเดือนที่ลดลง ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาความร่วมมือการดำเนินงานของบริษัทประกอบด้วยค่าเชื่อมโยงโครงข่าย ส่วนแบ่งรายได้ และภาษีสรรพสามิต
- (2) ค่าการตัดจำหน่ายของสิทธิการใช้อุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานสนับสนุนการให้บริการวิทยุคมนาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากปี 2547 อันเป็นผลมาจากการขยายเครือข่ายระบบเซลลูลาร์และเพิ่มความสามารถในการรองรับของชุมสาย ตลอดจนมีการตัดจำหน่ายด้วยระยะเวลาที่เหลือในอายุสัญญาความร่วมมือการดำเนินงานที่สั้นลง โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีจำนวนสถานีฐาน 6,048 สถานี เพิ่มขึ้น 655 สถานีภายในปี 2548

	2547	2548
จำนวนสถานีฐาน	5,393	6,048

- (3) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น คิดเป็นร้อยละ 24.2 ของต้นทุนการให้บริการรวม ได้แก่ ต้นทุนการผลิตบัตรเติมเงินและค่าธรรมเนียมจากการขายบัตรเติมเงินที่ให้กับผู้ดี ค่าใช้จ่ายที่ต้องชำระให้แก่ผู้ให้บริการในต่างประเทศที่เกี่ยวข้องในการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติ ค่าเช่าสถานี ค่าสาธารณูปโภค และค่าซ่อมบำรุง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นรวมสำหรับปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 จากปี 2547 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิตบัตรเติมเงินที่ไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขายบัตรเติมเงิน

ต้นทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย

ต้นทุนของเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายลดลงร้อยละ 6.5 จากปี 2547 เป็น 313.8 ล้านบาทในปี 2548 ในขณะที่รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เนื่องจากสินค้าจำนวนหนึ่งที่ขายในปี 2548 มีต้นทุนต่ำ และได้มีการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยไว้แล้ว

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 15,658.4 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 16,653.5 ล้านบาทในปี 2548 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 โดยเพิ่มขึ้นจากฐานรายได้ที่มากขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นจะเห็นว่าอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 40.2 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 38.6 ในปี 2548 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก (1) การลดลงของรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) และ (2) สัดส่วนร้อยละต่อรายได้ของส่วนแบ่งรายได้ที่ชำระให้แก่ กสท. ในระบบรายเดือน (Postpaid) เพิ่มขึ้น เนื่องจาก ARPU ของลูกค้าระบบรายเดือน (Postpaid ARPU) ลดลงร้อยละ 13.8 ในระหว่างปี ในขณะที่ส่วนแบ่งรายได้ที่ต้องชำระสำหรับลูกค้าในระบบรายเดือนเป็นจำนวนเงินคงที่ต่อเลขหมาย

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารสำหรับปี 2548 เท่ากับ 7,043.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 จากปีก่อน เป็นผลมาจากสาเหตุต่อไปนี้

- (1) ค่าใช้จ่ายจากการบริหารงานทั่วไปเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 จากปี 2547 ส่วนใหญ่เกิดจากการว่าจ้างพนักงานใหม่เพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ตลอดจนมีกิจกรรมช่วยเหลือสังคมต่าง ๆ ในระหว่างปี ทั้งนี้รวมถึงกิจกรรมช่วยเหลือผู้ประสบภัยจากคลื่นสึนามิด้วย ค่าใช้จ่ายจากการบริหารงานทั่วไปรวมคิดเป็นร้อยละ 7.6 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.1 ในปี 2547
- (2) ค่าใช้จ่ายทางการขายและการตลาด ลดลงร้อยละ 5.6 จากปี 2547 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 บริษัทมีกิจกรรมทางการตลาดที่น้อยลง โดยคิดเป็นร้อยละ 5.2 ของรายได้รวม ขณะที่ปี 2547 อยู่ที่ร้อยละ 6.1
- (3) ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ คงที่เมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่ารายได้จากการให้บริการในระบบรายเดือนจะลดลงก็ตาม แต่ได้ถูกชดเชยด้วยการตั้งค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญเต็มจำนวนสำหรับบริการ “ใจดีให้ยิ้ม” โดยค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญที่ไม่รวมยอดที่ตั้งไว้สำหรับบริการใจดีให้ยิ้มคิดเป็นร้อยละ 3.6 ของรายได้จากการให้บริการในระบบรายเดือนซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2547

รายได้อื่น

รายได้อื่นในปี 2548 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการตีมูลค่าตามราคาตลาด (Marked-to-Market) สำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของ บมจ. อินเทอร์เน็ตเนชั่นเนลเอนจิเนียริง (ไออีซี) ซึ่งบริษัทมีอยู่จำนวน 25.4 ล้านหุ้น มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในไออีซี ณ สิ้นปี 2548 เท่ากับ 124.0 ล้านบาท บริษัทมีกำไรจากการตีมูลค่าตามราคาตลาด (Marked-to-Market) เท่ากับ 94.2 ล้านบาท

ต้นทุนการกู้ยืม

ต้นทุนการกู้ยืมในปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.2 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงผลกระทบจากการตัดจำหน่ายต้นทุนการปรับโครงสร้างตราสารอนุพันธ์ในไตรมาสแรกในปี 2548 ซึ่งบริษัทได้ยกเลิกสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยบางสัญญาที่เคยทำไว้ในอดีต ทำให้บริษัทต้องตัดจำหน่ายต้นทุนการปรับโครงสร้างตราสารอนุพันธ์ที่ยังคงค้างไม่หมดออกทั้งหมดทันที

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA)

ในปี 2548 บริษัทมี EBITDA เท่ากับ 16,522.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปีก่อน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) ลดลงเป็นร้อยละ 38.3 ขณะที่ปี 2547 เท่ากับร้อยละ 38.7 ส่วนใหญ่เกิดจากสัดส่วนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับสัญญาความร่วมมือการทำงานต่อรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) ที่มีแนวโน้มลดลง

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2548 เท่ากับ 4,611.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากปีก่อน กำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 9.72 บาท ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 11.5 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 10.6 ซึ่งเป็นผลจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำลง และต้นทุนการกู้ยืมที่สูงขึ้นในระหว่างปีแม้ว่าค่าใช้จ่ายทางการตลาดจะลดลง

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในปี 2548 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นร้อยละ 13.1 ลดลงจากอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 2547 ซึ่งมีอัตราร้อยละ 14.2 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้นแม้ว่าจะมีกำไรเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างปี 2548 และปี 2549

ด้านรายได้

รายได้รวมในปี 2549 เท่ากับ 48,473.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,345.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.4 จากปี 2548 โดยมีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์คิดเป็นร้อยละ 97.0 ของรายได้รวม

รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ในปี 2549 เท่ากับ 47,013.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 12.0 จากปี 2548 การเติบโตของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการใช้งานของลูกค้า การขยายของฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงรายได้จากการให้บริการเสริมและรายได้จากการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติที่เพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) จำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 3,548,558 ราย คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.9 จากสิ้นปี 2548 อัตราการเติบโตของฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของตลาดรวม

จำนวนผู้ใช้บริการ (เลขหมาย)	2548	2549	+/-
ลูกค้าระบบรายเดือน	1,465,083	2,036,102	+39.0%
ลูกค้าระบบเติมเงิน	7,211,857 ⁽¹⁾	10,189,396 ⁽¹⁾	+41.3%
รวม	8,676,940 ⁽¹⁾	12,225,498 ^{(1),(2)}	+40.9%

หมายเหตุ คำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการเป็นคำจำกัดความที่อ้างอิงกับหลักปฏิบัติที่ใช้ในประเทศอื่น ซึ่งตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนคำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินใหม่เพื่อให้สะท้อนตัวเลขจำนวนผู้ใช้บริการที่มีการใช้งานจริง

(1) ใช้จำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินตามคำจำกัดความเก่า คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยังอยู่ในระยะเวลา 45 วันหลังจากสิ้นสุด Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด

(2) จำนวนผู้ใช้บริการรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 จะเท่ากับ 11,869,014 เลขหมาย ตามคำจำกัดความใหม่ คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยัง Active อยู่ โดยไม่นับรวมเลขหมายที่ไม่ได้ใช้งานเกิน 90 วัน แม้ว่าจะยังมี Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด ก็ตาม

- (2) รายได้จากการให้บริการด้านเสียง (Voice Revenues) ในปี 2549 เติบโตร้อยละ 9.1 จากปี 2548 สาเหตุหลักเป็นเพราะการขยายฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้นและปริมาณการใช้งานที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าใหม่ ตลอดจนรูปแบบการให้บริการและแพ็คเกจที่น่าสนใจและดึงดูดใจและความต้องการของลูกค้าที่กระตุ้นให้ลูกค้าใช้งานเพิ่มขึ้น

รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) ในปี 2549 ลดลงประมาณร้อยละ 12.3 เป็น 356 บาท จาก 406 บาทในปี 2548

- ARPU ของลูกค้าระบบรายเดือน (Postpaid ARPU) อยู่ที่ 809 บาท ลดลงจาก 953 บาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 15.1 จากปี 2548 เนื่องจากรูปแบบแพ็คเกจที่น่าสนใจให้ลูกค้าทั้งที่ผ่านมาและในปัจจุบันยังคงอยู่ในระดับราคาต่ำเมื่อเทียบกับปี 2548
- ARPU ของลูกค้าระบบเติมเงิน (Prepaid ARPU) อยู่ที่ 269 บาท ลดลงจาก 298 บาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 9.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายการส่งเสริมการขายในปีที่ผ่านมาส่วนใหญ่มุ่งคิดค่าบริการแบบเหมาจ่ายและต่อครั้งทำให้การเพิ่มขึ้นของการใช้งานของลูกค้าระบบเติมเงินไม่สามารถเพิ่มรายได้ในสัดส่วนที่เท่ากันได้

- (3) รายได้จากค่าบริการเสริม (Value Added Services) เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 43.1 จากปี 2548 โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.3 ของรายได้จากการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.5 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ในปี

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

2548 การเพิ่มขึ้นของรายได้จากค่าบริการเสริมนั้น โดยส่วนใหญ่มาจากการให้บริการ Content Provider Applications (CPA) และ SMS

รายได้จากการให้บริการด้านเสียงและรายได้จากค่าบริการเสริมดังกล่าวตาม (2) และ (3) รวมอยู่ในรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU) ที่แสดงอยู่ในตารางดังต่อไปนี้

รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (บาท)	2548	2549	+/-
ลูกค้าระบบรายเดือน	953	809	-15.1%
ลูกค้าระบบเติมเงิน	298 ⁽¹⁾	269 ⁽¹⁾	-9.7%
รวม	406⁽¹⁾	356⁽¹⁾	-12.3%

หมายเหตุ คำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการเป็นคำจำกัดความที่อ้างอิงกับหลักปฏิบัติที่ใช้ในต่างประเทศ อนึ่ง ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนคำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินใหม่เพื่อสะท้อนตัวเลขจำนวนผู้ใช้บริการที่มีการใช้งานจริง

(1) คำนวณโดยใช้จำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินตามคำจำกัดความเก่า คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยังอยู่ในระยะเวลา 45 วันหลังจากสิ้นสุด Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด

(4) รายได้จากการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 จากปี 2548 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.7 ของรายได้จากการให้บริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับปี 2548 ซึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวของประเทศไทยหลังจากเหตุการณ์สึนามิ

(5) รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย อยู่ที่ 1,159.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.4 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 39.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการซื้อเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายที่มากขึ้นซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนลูกค้ารวมของบริษัท

(6) รายได้จากการดำเนินงานอื่น ประกอบด้วยรายได้จากการให้เช่าวงจร Transmission ค่าธรรมเนียมแรกเข้า Franchise รายได้ค่าบริการการซ่อม และอื่น ๆ โดยรายได้จากการดำเนินงานอื่น ลดลงร้อยละ 4.8 จากปี 2548 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าให้บริการเช่าวงจร (Transmission Rental) ลดลง

ด้านต้นทุน

ในปี 2549 บริษัทมีต้นทุนจากการขายและการให้บริการรวมเท่ากับ 29,782.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 12.5 จากปี 2548 เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนของต้นทุนรวมต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 61.5 สำหรับปี 2549 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2548 เพียงเล็กน้อย แสดงให้เห็นว่าบริษัทยังคงสามารถรักษาสัดส่วนกำไรขั้นต้นได้ในระดับใกล้เคียงอัตราเดิม แม้ว่าจะอยู่ภายใต้การแข่งขันด้านราคาที่สูง ตลอดจนยังมีการค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาความร่วมมือการงานที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นลำดับ

ต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์

ในปี 2549 ต้นทุนรวมส่วนใหญ่เป็นต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์จำนวน 29,455.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.7 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 12.6 จากปี 2548 โดยมีปัจจัยหลักดังต่อไปนี้

(1) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาความร่วมมือการงานเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 17.1 จากปี 2548 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.6 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ เปรียบเทียบกับร้อยละ 34.0 ในปี 2548 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มอัตราส่วนแบ่งรายได้ที่ชำระให้แก่ กสท. ตามสัญญาความร่วมมือการงานจากร้อยละ 20.0 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์หักค่าเชื่อมโยงโครงข่าย เป็นร้อยละ 25.0 ตั้งแต่เดือนกันยายน 2549 รวมถึงแนวโน้มการลดลงของรายได้เฉลี่ยต่อลูกค้าระบบรายเดือนในปี 2549 ด้วย

ในปี 2549 บริษัทได้ชำระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาความร่วมมือการงาน ซึ่งประกอบด้วยส่วนแบ่งรายได้ที่ชำระให้แก่ กสท. ตามสัญญาความร่วมมือการงาน ภาษีสรรพสามิตที่ชำระให้แก่กระทรวงการคลัง และค่าเชื่อมโยงโครงข่ายโทรคมนาคมที่ชำระให้แก่ทีโอที

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 บริษัทได้เปลี่ยนวิธีการคำนวณค่าเชื่อมโยงโครงข่ายโทรคมนาคมที่ชำระให้แก่ทีโอทีเพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางที่ กทช. กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม

- (2) ค่าการตัดจำหน่ายสิทธิการใช้อุปกรณ์เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 13.9 จากปี 2548 โดยมีสาเหตุหลัก คือ การขยายโครงข่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่เวลาที่ใช้ในการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ลดลงซึ่งเป็นไปตามอายุที่เหลืออยู่ของสัญญาความร่วมมืองาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีสถานีสถานจำนวน 7,203 สถานี เพิ่มขึ้น 1,155 สถานีในปี 2549

	2548	2549
จำนวนสถานีสถาน	6,048	7,203

- (3) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น คิดเป็นร้อยละ 21.7 ของต้นทุนจากการให้บริการรวม ได้แก่ ต้นทุนจากการผลิตบัตรเติมเงินและค่าธรรมเนียมในการจำหน่ายบัตรเติมเงินให้กับยูดี ค่าใช้จ่ายที่ต้องชำระให้แก่ผู้ให้บริการในต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติ ค่าเช่าสถานี ค่าสาธารณูปโภค และค่าซ่อมบำรุง โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น คิดเป็นร้อยละ 13.6 ของรายได้รวม ลดลงจากร้อยละ 15.1 ในปี 2548 โดยเป็นมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าธรรมเนียมในการจำหน่ายบัตรเติมเงินให้กับยูดีในปี 2549

ต้นทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย

ต้นทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายจำนวน 327.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จากปี 2548 เพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงกำไรขั้นต้นของการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายที่สูงขึ้น

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 16,653.5 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 18,691.0 ล้านบาทในปี 2549 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 38.6 ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2548

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ในปี 2549 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารทั้งสิ้น 8,366.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 18.8 จากปี 2548 โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- (1) ค่าใช้จ่ายทางการขายและการตลาดเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 42.1 จากปี 2548 เนื่องมาจากมีการทำกิจกรรมทางการตลาดเพื่อเสนอแพ็คเกจและรายการส่งเสริมการขายใหม่ ๆ เพิ่มมากขึ้น หากพิจารณาโดยคิดเป็นร้อยละของรายได้จากการขายและการให้บริการจะเท่ากับร้อยละ 6.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.2 ในปี 2548
- (2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานทั่วไป เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 เนื่องจากสาเหตุหลัก คือ จำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 ค่าใช้จ่ายจากการบริหารงานทั่วไปรวมคิดเป็นร้อยละ 8.5 ของรายได้รวม ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2548
- (3) หนี้สงสัยจะสูญ ลดลงร้อยละ 36.9 จากปีก่อน เกิดจากการปรับปรุงนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญใหม่ ในปี 2549 ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญแม้ว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจะสูงเกินกว่าคุณภาพของลูกหนี้ ณ สิ้นปี อย่างไรก็ตาม ในปี 2549 บริษัทได้เปลี่ยนนโยบายเป็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เหมาะสมกับคุณภาพของลูกหนี้ตามที่แท้จริง ดังนั้นจึงมีการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สูงเกินไปในอดีต และเมื่อพิจารณาสัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้จากการให้บริการจะบ่งชี้ถึงเดือนของปี 2549

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

คิดเป็นร้อยละ 2.5 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2548 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.7 ซึ่งเกิดจากการโอนกลับค่าเผื่อนี้ลงสัยะจะ
สูญเสียที่กล่าวมาข้างต้น

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA)

บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับปี 2549 อยู่ที่
17,817.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7.8 จากปีก่อน ซึ่งเติบโตขึ้นตามรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้น
อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) ลดลงจากร้อยละ
38.3 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 36.5 ในปี 2549 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาความร่วมมือและการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายใน
การดำเนินงานอื่น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายทางการขายและการตลาดและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่มากกว่า
การเพิ่มขึ้นของรายได้

ต้นทุนการกู้ยืม

บริษัทมีต้นทุนการกู้ยืมทั้งสิ้น 3,377.8 ล้านบาท ลดลงประมาณร้อยละ 5.5 จากปี 2548 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี
2548 บริษัทได้ตัดจำหน่ายต้นทุนการปรับโครงสร้างตราสารอนุพันธ์ที่ยังตัดไม่หมดออกทั้งหมดทันที เนื่องจากบริษัทได้ยกเลิก
สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยบางสัญญาที่เคยทำไว้ในอดีต

ภาษีเงินได้

บริษัทมีภาระภาษีเงินได้สำหรับปี 2549 ทั้งสิ้น 2,460.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 822.0 ล้านบาทจากปี 2548 ทั้งนี้เป็นผล
จากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการประกอบกิจการของบริษัทตามขนาดของธุรกิจที่เติบโตขึ้น

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2549 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 4,937.6 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 จากปี 2548 และคิด
เป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น เท่ากับ 10.54 บาท (9.72 บาทในปี 2548) โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2549 เท่ากับร้อยละ 10.2 ซึ่ง
ใกล้เคียงกับอัตรากำไรสุทธิของปี 2548

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในปี 2549 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 12.7 ลดลงจากอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นสำหรับปี
2548 ซึ่งมีอัตราร้อยละ 13.1 เนื่องจากบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้นแม้ว่าจะมีกำไรเพิ่มขึ้น

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.2.4 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550

รายการ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2549		2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ				
รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์	11,786.98	96.8	15,858.22	98.1
รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	334.48	2.7	219.66	1.4
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	57.76	0.5	85.67	0.5
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	12,179.22	100.0	16,163.55	100.0
ต้นทุนการขายและการให้บริการ				
ต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์	(7,355.09)	-60.4	(10,937.37)	-67.7
ต้นทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	(96.61)	-0.8	(93.66)	-0.6
รวมต้นทุนการขายและการให้บริการ	(7,451.70)	-61.2	(11,031.03)	-68.2
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	(2,087.01)	-17.2	(2,343.30)	-14.5
กำไรจากการดำเนินงาน	2,640.51	21.7	2,789.22	17.3
ดอกเบี้ยรับ	4.62	0.0	17.42	0.1
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	55.38	0.5	-	0.0
รายได้อื่น	14.09	0.1	59.54	0.4
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(25.46)	-0.2	(27.07)	-0.2
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	41.79	0.3	(6.17)	-0.0
ต้นทุนการกู้ยืม	(862.07)	-7.1	(617.01)	-3.8
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(612.17)	-5.0	(657.10)	-4.1
กำไรสุทธิ	1,256.69	10.3	1,558.83	9.6

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และไตรมาสที่ 1 ปี 2550

ผลกระทบของการบังคับใช้ ประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ที่มีต่อโครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัท

ก่อนวันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 บริษัทมีภาระต้องจ่ายค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ให้กับทีโอที โดยคิดเป็นจำนวนเงินคงที่ต่อเลขหมายต่อเดือนสำหรับลูกค้าระบบรายเดือน และเป็นอัตราร้อยละต่อยอดบัตรเติมเงินในกรณีลูกค้าระบบเติมเงิน ต่อมาในวันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 ซึ่งประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ได้เริ่มมีผลบังคับใช้ ซึ่งบริษัทได้ยึดถือการปฏิบัติตามประกาศ กทข. ดังกล่าวแม้ว่าจะขัดกับข้อตกลงเดิมกับทีโอที ซึ่งมีผลทำให้ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ Access Charge ใหม่ให้สอดคล้องกับประกาศ กทข. ดังกล่าว โดยคำนวณ Access Charge จากยอดค่าใช้จ่ายที่ บริษัทต้องจ่ายทีโอทีเนื่องจากบริษัทเข้าเชื่อมต่อโครงข่ายของทีโอที สุทธิจากรายได้ที่บริษัทจะต้องได้รับจากทีโอทีเนื่องจากทีโอทีเข้าเชื่อมต่อโครงข่ายของบริษัท

นอกจากนี้ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 บริษัทได้เริ่มบันทึกรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Incoming interconnection revenue) ซึ่งบริษัทจะต้องได้รับจากเอไอเอสทราฟ และ บจ. ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ เนื่องจากเอไอเอสทราฟ และ บจ. ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์เข้าเชื่อมต่อโครงข่ายของบริษัท โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,199 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ใน

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ขณะเดียวกันบริษัทได้บันทึกค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Outgoing interconnection cost) ซึ่งบริษัทจะต้องจ่ายให้กับผู้ประกอบการรายอื่นนอกเหนือจากที่โอทีเนื่องจากบริษัทเข้าเชื่อมต่อโครงข่ายของผู้ประกอบการรายอื่นนอกเหนือจากที่โอที โดยมีจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,711 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550

ด้านรายได้

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทยังคงสามารถรักษาจุดเด่นในด้านคุณภาพการให้บริการและการเสนอบริการตอบสนองความต้องการของลูกค้าแต่ละกลุ่มอย่างเหมาะสมไว้ได้ ทำให้บริษัทยังคงมีผลการดำเนินงานที่น่าพึงพอใจอย่างต่อเนื่อง ฐานลูกค้าเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีจำนวนลูกค้ารวมทั้งสิ้น 13,328,498 ราย เพิ่มขึ้น 1,459,484 รายจากฐานลูกค้า ณ สิ้นปี 2549 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 12.3 ในระหว่างไตรมาสนี้ และคิดเป็นจำนวนลูกค้าสุทธิเพิ่มขึ้นจากฐานลูกค้า ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549 จำนวน 3,505,807 ราย หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 35.7 ในรอบปีที่ผ่านมา การเติบโตของฐานลูกค้าของบริษัทเป็นไปตามการเติบโตของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในประเทศในปีที่ผ่านมา ผู้ประกอบการรายใหญ่ยังคงพยายามเสนอรูปแบบบริการการส่งเสริมการขายแบบต่าง ๆ เพื่อดึงดูดลูกค้า ส่งผลให้บริการโทรศัพท์มือถือสามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าที่มีรายได้ค่อนข้างน้อยมากขึ้น การแข่งขันระหว่างผู้ประกอบการรายใหญ่อ้างว่ายังคงเป็นปัจจัยหลักที่ผลักดันให้อุตสาหกรรมเติบโต

ฐานรายได้ของบริษัทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ได้เปลี่ยนไปจากเดิมตามที่กล่าวมาแล้วในหัวข้อ “ผลกระทบของการบังคับใช้ ประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ที่มีต่อโครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัท” กล่าวคือ มีรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (incoming interconnection revenue) เพิ่มขึ้นจำนวน 3,199 ล้านบาท หากไม่รวมผลกระทบดังกล่าว รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เท่ากับ 12,659.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ซึ่งเท่ากับ 11,787.0 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) จำนวนผู้ใช้บริการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 มีจำนวน 13.3 ล้านราย หรือมีอัตราการเติบโตร้อยละ 35.7 จากวันที่ 31 มีนาคม 2549 ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าระบบเติมเงิน โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีจำนวนลูกค้าระบบรายเดือนและระบบเติมเงินเท่ากับ 2.3 ล้านรายและ 11.0 ล้านรายตามลำดับ

จำนวนผู้ใช้บริการ (เลขหมาย)	31 มีนาคม 2549	31 มีนาคม 2550	+/-
ระบบรายเดือน	1,638,005	2,334,299	+42.5%
ระบบเติมเงิน	8,184,616 ⁽¹⁾	10,994,199 ⁽²⁾	+34.3%
รวม	9,822,621⁽¹⁾	13,328,498⁽²⁾	+35.7%

หมายเหตุ คำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการเป็นคำจำกัดความที่อ้างอิงกับหลักปฏิบัติที่ใช้ในประเทศอื่น ดังแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนคำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินใหม่เพื่อให้สะท้อนตัวเลขจำนวนผู้ใช้บริการที่มีการใช้งานจริง

(1) ใช้จำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินตามคำจำกัดความเก่า คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยังอยู่ในระยะเวลา 45 วันหลังจากสิ้นสุด Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด

(2) ใช้จำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินตามคำจำกัดความใหม่ คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยัง Active อยู่ โดยไม่นับรวมเลขหมายที่ไม่ได้ใช้งานเกิน 90 วัน แม้ว่าจะยังมี Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด ก็ตาม

- (2) รายได้จากการให้บริการด้านเสียง (Voice Revenue) สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เติบโตร้อยละ 4.2 จากไตรมาสเดียวกันปี 2549 เป็นผลมาจากการขยายฐานลูกค้าในปีที่ผ่านมาซึ่งขยายตัวร้อยละ 35.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เนื่องจากการส่งเสริมการขายที่เน้นการลดราคาซึ่งส่งผลให้ รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) (ไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Incoming interconnection revenue)) ลดลงร้อยละ 20.5

- (3) รายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Incoming interconnection revenue) ซึ่งบริษัทเริ่มเรียกเก็บจาก เอไอเอส ทรูมูฟ และ บจ. ทริปเปิ้ลที บรอดแบนด์ ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 ตามที่กล่าวในหัวข้อ “ผลกระทบของการบังคับใช้ ประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ที่มีต่อโครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัท” บริษัทบันทึกรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่ายจำนวน 3,199 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

- (4) รายได้จากค่าบริการเสริม เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.5 เปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เนื่องจากปริมาณการใช้บริการด้านข้อมูล เช่น SMS MMS และ CPA เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยรายได้จากค่าบริการเสริมคิดเป็นร้อยละ 10.1 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ของไตรมาสที่ 1 ปี 2550 (ไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) ในขณะที่ไตรมาสที่ 1 ปี 2549 สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 7.4 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากค่าบริการเสริมส่วนหนึ่งเป็นผลจาก ตั้งแต่ต้นปี 2550 บริษัทได้เริ่มขยายพื้นที่การให้บริการ EDGE ให้ครอบคลุมพื้นที่ทั่วประเทศ จากเดิมที่ EDGE ครอบคลุมเฉพาะเขตพื้นที่กรุงเทพ และจังหวัดใหญ่เท่านั้น

รายได้จากการให้บริการด้านเสียง รายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่ายและรายได้จากค่าบริการเสริมดังกล่าวตาม (2) (3) และ (4) ได้รวมอยู่ในรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU) ในตารางดังต่อไปนี้

รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (บาท)	ไตรมาสที่ 1 ปี 2549	ไตรมาสที่ 1 ปี 2550	+/-
ระบบรายเดือน	911	893	-2.0%
ระบบเติมเงิน	310 ⁽¹⁾	315 ⁽²⁾	+1.6%
รวม	409 ⁽¹⁾	408 ⁽²⁾	-0.2%

หมายเหตุ คำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการเป็นคำจำกัดความที่อ้างอิงกับหลักปฏิบัติที่ใช้ในต่างประเทศ ดังนี้ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทได้เปลี่ยนคำจำกัดความของจำนวนผู้ใช้บริการของระบบเติมเงินใหม่เพื่อให้สะท้อนตัวเลขจำนวนผู้ใช้บริการที่มีการใช้งานจริง

(1) คำนวณโดยใช้จำนวนผู้ใช้บริการตามคำจำกัดความเก่า คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยังคงมี Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด

(2) คำนวณโดยใช้จำนวนผู้ใช้บริการตามคำจำกัดความใหม่ คือนับรวมทุกเลขหมายที่ยัง Active อยู่ โดยไม่นับรวมเลขหมายที่ไม่ได้ใช้งานเกิน 90 วัน แม้ว่ายังคงมี Validity ตามอายุที่กำหนดไว้ของซิมการ์ด ก็ตาม

รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (Blended ARPU) ลดลงจาก 409 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เป็น 408 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 คิดเป็นการลดลงร้อยละ 0.2 โดย Blended ARPU 408 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ได้รวมรายได้เชื่อมต่อโครงข่ายซึ่งบริษัทเริ่มบันทึกในงวดนี้ หากไม่รวมรายได้ดังกล่าว จะทำให้ Blended ARPU ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ลดลงเป็น 322 บาท หรือลดลงจาก ไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ร้อยละ 21.3

- ARPU ของลูกค้าระบบรายเดือน (Postpaid ARPU) ลดลงจาก 911 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เป็น 893 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 2.0 โดย Postpaid ARPU 893 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ได้รวมรายได้เชื่อมต่อโครงข่ายซึ่งบริษัทเริ่มบันทึกในงวดนี้ หากไม่รวมรายได้ดังกล่าว จะทำให้ Postpaid ARPU ลดลงเป็น 742 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 หรือลดลงจาก ไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ร้อยละ 18.5
- ARPU ของลูกค้าระบบเติมเงิน (Prepaid ARPU) เพิ่มขึ้นจาก 310 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เป็น 315 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 โดย Prepaid ARPU 315 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ได้รวมรายได้เชื่อมต่อโครงข่ายซึ่งบริษัทเริ่มบันทึกในงวดนี้ หากไม่รวมรายได้ดังกล่าว จะทำให้ Prepaid ARPU ลดลงเป็น 241 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 หรือลดลงจาก ไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ร้อยละ 22.2

- (5) รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จากไตรมาสที่ ปี 2549 เป็นผลจากการเติบโตของอุตสาหกรรมท่องเที่ยวภายในประเทศ รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติคิดเป็นร้อยละ 5.2 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ของไตรมาสที่ 1 ปี 2550 (ไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) ซึ่งอยู่ในสัดส่วนเดียวกับไตรมาสที่ 1 ปี 2549
- (6) รายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ลดลงร้อยละ 34.3 ซึ่งเป็นผลจากการลดราคาซิมการ์ด อย่างมากในไตรมาสนี้เพื่อเพิ่มฐานลูกค้า

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

- (7) รายได้จากการดำเนินงานอื่น ประกอบด้วยรายได้จากการให้เช่าวงจร Transmission ค่าธรรมเนียมแรกเข้า Franchise รายได้จากการให้บริการการซ่อม และอื่น ๆ โดยรายได้จากการดำเนินงานอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.3 จากไตรมาสเดียวกันปี 2549

ด้านต้นทุน**ต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์**

ไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์ จำนวน 10,937.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 48.7 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2549 การเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการให้บริการทางโทรศัพท์เป็นผลจากการ การเริ่มบันทึกค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่บริษัทต้องจ่ายให้ เอไอเอสทราฟและ บจ. ทริปเปิลที บรอดแบนด์จำนวน 3,711 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ตามที่กล่าวมาแล้วในหัวข้อ “ผลกระทบของการบังคับใช้ ประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ที่มีต่อโครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัท” หากตัดผลกระทบของค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่จ่าย เอไอเอสทราฟและ บจ. ทริปเปิลที บรอดแบนด์ (Outgoing interconnection cost - AISTrue Move, and Triple T Broadband Company Limited) ดังกล่าวออกไป ต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์จะเท่ากับ 7,227 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2549 โดยต้นทุนจากการให้บริการโทรศัพท์รวมมีรายละเอียดดังนี้

- (1) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาร่วมการทำงานประกอบด้วย ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ที่บริษัทต้องจ่ายให้ทีโอที (ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 บริษัทได้เปลี่ยนวิธีการคำนวณ Access Charge ใหม่ โดยคำนวณจากค่าเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Net interconnection charge – TOT)) ส่วนแบ่งรายได้ที่บริษัทต้องจ่ายให้ กสท. และพาณิชย์สรรพสามิต

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาร่วมการทำงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ลดลงร้อยละ 9.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2549 มีสาเหตุหลักมาจากการเปลี่ยนจากการบันทึกค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ที่จ่ายให้ทีโอที มาเป็นการบันทึกค่าเชื่อมต่อโครงข่าย ตามที่กล่าวมาแล้วในหัวข้อ “ผลกระทบของการบังคับใช้ ประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ที่มีต่อโครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัท” ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสัญญาร่วมการทำงานรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 คิดเป็นร้อยละ 30.6 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ (ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) เปรียบเทียบกับร้อยละ 35.7 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 สัดส่วนค่าใช้จ่ายที่ลดลงเนื่องจาก การเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ Access charge ใหม่ทำให้ Access Charge โดยรวมลดลง แม้ว่า ส่วนแบ่งรายได้ที่บริษัทจะต้องจ่าย กสท. จะเพิ่มจากร้อยละ 20 เป็นร้อยละ 25 ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2549 ก็ตาม

- (2) ค่าการตัดจำหน่ายของสิทธิการใช้อุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานสนับสนุนการให้บริการวิทยุคมนาคม (ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 13.7 และ ร้อยละ 12.4 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ (ไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) ของไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และ ไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ตามลำดับ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2549 อันเป็นผลมาจากการขยายเครือข่ายระบบเซลลูลาร์และเพิ่มความสามารถในการรองรับของชุมสาย ตลอดจนมีการตัดจำหน่ายด้วยระยะเวลาที่เหลือในอายุสัญญาร่วมการทำงานที่สั้นลง โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีจำนวนสถานีฐาน 7,273 สถานี เพิ่มขึ้น 1,083 สถานีจาก จำนวนสถานีฐาน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2549

	วันที่ 31 มีนาคม 2549	วันที่ 31 มีนาคม 2550
จำนวนสถานีฐาน	6,190	7,273

- (3) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ได้แก่ ต้นทุนการผลิตบัตรเติมเงินและค่าธรรมเนียมจากการขายบัตรเติมเงินที่ให้กับยูดี ค่าใช้จ่ายที่ต้องชำระให้แก่ผู้ให้บริการในต่างประเทศที่เกี่ยวข้องในการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติ ค่า

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

เช่าสถานี ค่าสาธารณูปโภค และค่าซ่อมบำรุง โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นคิดเป็นร้อยละ 12.9 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ที่ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นรวมสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ลดลงร้อยละ 0.4 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2549 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าธรรมเนียมในการจำหน่ายบัตรเติมเงินให้กับยูดี

- (4) ค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่ายที่ต้องจ่าย เอไอเอส ทรูมูฟ และ บจ. ทริปเปิลที บรอดแบนด์(Outgoing interconnection cost – AIS, True Move, Triple T Broadband Company Limited) จำนวน 3,711 ล้านบาท ซึ่งเริ่มบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ตามที่กล่าวมาแล้วในหัวข้อ “ผลกระทบของการบังคับใช้ประกาศ กทท. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ที่มีต่อโครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัท”

ต้นทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย

ต้นทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายจำนวน 93.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.1 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2549 โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายที่ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2549 เนื่องจากการลดราคาซิมการ์ด อย่างมากในไตรมาสนี้เพื่อเพิ่มฐานลูกค้า

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 4,727.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เป็น 5,132.5 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.8 (คำนวณจากฐานรายได้ใหม่ซึ่งรวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย)

หากคำนวณอัตรากำไรขั้นต้นจาก กำไรขั้นต้นตามที่รายงานในงบการเงินและฐานรายได้ที่ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทจะอยู่ที่ร้อยละ 39.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 38.8 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ Access charge ใหม่ทำให้ Access Charge โดยรวมลดลง แม้ว่า อัตราร้อยละส่วนแบ่งรายได้ที่บริษัทจะต้องจ่าย กสท. จะเพิ่มขึ้นก็ตาม

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารทั้งสิ้น 2,343.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 12.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2549 โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- (1) ค่าใช้จ่ายทางการขายและการตลาดเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15.0 จากไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เนื่องจากมีการทำกิจกรรมทางการตลาดเพื่อเสนอแพ็คเกจและรายการส่งเสริมการขายใหม่ ๆ เพิ่มมากขึ้น หากพิจารณาโดยคิดเป็นร้อยละของรายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมโยงโครงข่าย) จะเท่ากับร้อยละ 6.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.8 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549
- (2) ค่าใช้จ่ายในการบริหารงานทั่วไป เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 เนื่องจากสาเหตุหลัก คือ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ค่าใช้จ่ายจากการบริหารงานทั่วไปรวมคิดเป็นร้อยละ 9.3 ของรายได้รวม (ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมโยงโครงข่าย) ซึ่งใกล้เคียงกับร้อยละ 9.0 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549
- (3) หนี้สงสัยจะสูญ เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2549 โดยเมื่อพิจารณาสัดส่วนของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่อรายได้จากการให้บริการระบบรายเดือนของไตรมาสที่ 1 ปี 2550 คิดเป็นร้อยละ 3.9 ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.3 เนื่องจากฐานลูกค้าในระบบรายเดือนขยายเข้าสู่กลุ่มลูกค้า Mass Market มากขึ้น

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA)

บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 อยู่ที่ 4,768.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 4,439.3 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 โดยคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 7.4 ซึ่งเติบโตขึ้นตามรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย (EBITDA Margin) ที่คำนวณจากฐานรายได้ซึ่งรวมรายได้จากการเชื่อมต่อโครงข่าย อยู่ที่ร้อยละ 29.4 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

หากพิจารณา EBITDA Margin โดยคำนวณจาก EBITDA ตามที่รายงานในงบการเงินและฐานรายได้ที่ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย จะเท่ากับร้อยละ 36.8 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ซึ่งเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับร้อยละ 36.4 ในไตรมาสเดียวกัน ปี 2549

ต้นทุนการกู้ยืม

บริษัทมีต้นทุนการกู้ยืมทั้งสิ้น 617.0 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ลดลงประมาณร้อยละ 28.4 จากต้นทุนการกู้ยืมจำนวน 862.1 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 การลดลงดังกล่าวเป็นผลจากต้นทุนการกู้ยืมเฉลี่ยลดลง ซึ่งต้นทุนเฉลี่ยดังกล่าวรวมถึงดอกเบี้ยจ่ายและต้นทุนการใช้ตราสารอนุพันธ์

ภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ทั้งสิ้น 657.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 612.2 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 ซึ่งเป็นไปตามปกติเนื่องจากบริษัทมีกำไรมากขึ้น

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,558.8 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.0 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิ 1,256.7 ล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 และคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เท่ากับ 3.40 บาท (2.65 บาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2549) อัตรากำไรสุทธิ ที่คำนวณจากฐานรายได้ใหม่ซึ่งรวมรายได้จากการเชื่อมต่อโครงข่าย อยู่ที่ร้อยละ 9.6 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550

หากพิจารณาอัตรากำไรสุทธิโดยคำนวณจาก กำไรสุทธิตามที่รายงานในงบการเงินและฐานรายได้ที่ไม่รวมรายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย จะเท่ากับร้อยละ 12.0 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เปรียบเทียบกับร้อยละ 10.3 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากการลดลงของต้นทุนการกู้ยืม ในขณะที่บริษัทสามารถรักษาระดับ EBITDA margin (ซึ่งคิดจากฐานรายได้ที่ไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) เอาไว้ได้

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 14.8 เพิ่มขึ้นจากอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ซึ่งมีอัตราร้อยละ 13.5 มีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.2.5 ข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบจากเปลี่ยนวิธีการคำนวณ Access Charge

ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณ Access Charge ใหม่ให้สอดคล้องกับประกาศ กทช. ดังกล่าว โดยคำนวณ Access Charge จากยอดค่าเชื่อมต่อโครงข่ายสุทธิ (Net Interconnection Charge) ตามที่ได้กล่าวในหัวข้อ “ผลกระทบของการบังคับใช้ ประกาศ กทช. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ที่มีต่อโครงสร้างรายได้และต้นทุนของบริษัท” หากบริษัทมิได้เปลี่ยนวิธีการคำนวณค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ใหม่ ตั้งแต่วันที่ 18 พฤศจิกายน 2549 และต้องคำนวณ Access Charge ตามข้อตกลงเดิม กำไรสุทธิสำหรับปี 2549 และสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 จะลดลง 512.3 ล้านบาทและ 835.3 ล้านบาทตามลำดับ (จำนวนดังกล่าวเป็นจำนวนตัวเลขสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งรายได้ที่บริษัทต้องชำระให้แก่ กสท. และภาษีเงินได้) ซึ่งผลกระทบดังกล่าวจะทำให้กำไรสุทธิของบริษัท สำหรับปี 2549 และไตรมาสที่ 1 ของปี 2550 เปลี่ยนไปเป็น 4,425.3 ล้านบาทและ 723.5 ล้านบาทตามลำดับ

นอกจากนี้ ขณะนี้ สภาวิชาชีพบัญชี กำลังอยู่ในระหว่างการพิจารณาออกแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีรายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาที่ได้ทำขึ้นระหว่างคู่สัญญาซึ่งความสมบูรณ์ของสัญญาและ/หรือข้อสัญญาบางข้อ นั้นคู่สัญญามีได้เห็นตรงกันทั้งสองฝ่ายและยังไม่ได้มีคำพิพากษาของศาลเป็นที่สุดไว้ในกรณีดังกล่าว โดยบริษัทเข้าใจว่า สภาวิชาชีพบัญชีจะกำหนดให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะต้องบันทึกบัญชีรายได้และค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามข้อตกลงของสัญญา เดิมจนกว่าศาลจะมีคำพิพากษาเป็นที่สุด หากแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีข้างต้นมีผลบังคับใช้เป็นการทั่วไป และ สภาวิชาชีพบัญชีเห็นว่าบริษัทมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีดังกล่าวด้วย จะมีผลทำให้บริษัท ต้องบันทึกค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) ในอัตราเดิมที่กำหนดไว้ในข้อตกลงเรื่อง Access Charge จนกว่าศาลจะมี คำพิพากษาเป็นที่สุด ภายหลังจากแนวปฏิบัติทางบัญชีดังกล่าวมีผลบังคับใช้แล้ว ในอนาคตบริษัทอาจจะเลือกส่งจำนวนนาที่ ที่โทรออกนอกเครือข่าย (Off net traffic) ทั้งหมดผ่านโครงข่ายของทีโอที อันมีผลให้บริษัทไม่มีภาระค่าใช้จ่ายค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge) ในกรณีนี้บริษัทจะบันทึกค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge) และการเชื่อมต่อโครงข่าย (Interconnection Charge) ของบริษัทกลับไปสู่ระดับก่อนวันที่ 18 พฤศจิกายน 2549

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

12.3.1 สินทรัพย์

ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์และคุณภาพของสินทรัพย์

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 31 มีนาคม	
	2547		2548		2549		2550	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ
		ของ สินทรัพย์ รวม		ของ สินทรัพย์ รวม		ของ สินทรัพย์ รวม		ของ สินทรัพย์ รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,754.80	2.1	1,166.83	1.3	1,816.01	1.9	2,631.03	2.7
▪ ลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์	2,282.42	2.7	2,229.99	2.6	2,678.28	2.8	3,050.77	3.1
▪ ลูกหนี้การค้าผู้ให้บริการโทรศัพท์ในต่างประเทศ	487.07	0.6	460.75	0.5	459.99	0.5	483.79	0.5
▪ ลูกหนี้การค้าจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	120.19	0.1	110.92	0.1	113.75	0.1	110.36	0.1
ลูกหนี้การค้าอื่น	74.92	0.1	77.76	0.1	108.17	0.1	103.67	0.1
หัก: ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(617.05)	-0.7	(657.53)	-0.8	(649.88)	-0.7	(719.69)	-0.7
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	2,347.55	2.8	2,221.90	2.6	2,710.31	2.9	3,028.91	3.1
ลูกหนี้การค้าบริษัทร่วม	3,254.80	3.9	5,168.58	5.9	5,109.67	5.4	4,702.85	4.8
ลูกหนี้การค้าและเงินทดรองจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	4.52	0.0	37.20	0.0	63.81	0.1	138.90	0.1
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	118.84	0.1	117.92	0.1	80.23	0.1	78.64	0.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,022.98	2.4	2,105.57	2.4	1,833.51	1.9	1,490.63	1.5
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	9,503.49	11.3	10,817.99	12.4	11,613.55	12.2	12,070.96	12.4
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	5,006.38	6.0	4,524.60	5.2	4,407.21	4.6	4,400.03	4.5
สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตบัญญัติ	63,970.85	76.4	67,358.35	77.4	72,763.03	76.5	75,114.58	77.3
รวมสินทรัพย์	83,771.35	100.0	87,049.22	100.0	95,086.10	100.0	97,221.13	100.0

รายการสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตบัญญัติซึ่งคิดเป็นร้อยละ 76.4 ถึงร้อยละ 77.4 ของสินทรัพย์รวมในระหว่างปี 2547 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และสินทรัพย์หมุนเวียนซึ่งคิดเป็นร้อยละ 11.3 ถึงร้อยละ 12.4 ของสินทรัพย์รวมในระหว่างปี 2547 ถึงไตรมาสที่ 1 ปี 2550

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 97,221.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,135.0 ล้านบาท จากสิ้นปี 2549 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 มีสาเหตุ ดังนี้

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 457.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 เป็นการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนตามฐานรายได้และขนาดธุรกิจที่ขยายตัวขึ้น
- (2) สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตบัญญัติ (สุทธิ) เพิ่มขึ้น 2,351.5 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 โดยมีสาเหตุหลักจากบริษัทมีการลงทุนในโครงข่ายเซลลูลาร์อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับจำนวนผู้ใช้บริการและปริมาณการใช้ที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนการขายพื้นที่หรือการพัฒนาคุณภาพของโครงข่ายในการให้บริการเพิ่มขึ้น

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 95,086.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,036.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จากสิ้นปี 2548 มีสาเหตุ ดังนี้

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 795.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 ตามฐานรายได้และขนาดธุรกิจที่ขยายตัวขึ้น
- (2) สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตัดบัญชี (สุทธิ) เพิ่มขึ้น 5,404.7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 โดยมีสาเหตุหลักจากบริษัทมีการลงทุนในโครงข่ายเซลลูลาร์อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับจำนวนผู้ใช้บริการและปริมาณการใช้ที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนการขยายพื้นที่หรือการพัฒนาคุณภาพของโครงข่ายในการให้บริการเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 87,049.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,277.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.9 จากสิ้นปี 2547 มีสาเหตุดังนี้

- (1) สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1,314.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้า - ยูดี ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,913.8 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.8 ซึ่งเป็นไปตามฐานรายได้และขนาดธุรกิจที่ขยายตัวขึ้น
- (2) สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตัดบัญชี (สุทธิ) เพิ่มขึ้น 3,387.5 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในโครงข่ายเซลลูลาร์อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับจำนวนผู้ใช้บริการและปริมาณการใช้ที่เพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนการขยายพื้นที่หรือการพัฒนาคุณภาพของโครงข่ายในการให้บริการเพิ่มขึ้น

การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์มีรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายความว่ารวมถึงเงินสดและเงินฝากกับสถาบันการเงินซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับตั้งแต่วันที่ฝากและปราศจากภาระผูกพัน โดยบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดทั้งสิ้น 2,631.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 จำนวน 1,816.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และจำนวน 1,166.8 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมาเนื่องจากบริษัทได้สำรองเงินค่าตอบแทนเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมที่บริษัทต้องจ่ายที่โอทีเอไอไว้ ซึ่งในปัจจุบันที่โอทีเอไวยังไม่ยินยอมรับเงินดังกล่าว

บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2548 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2547 ลดลง 588.0 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 33.5 จากสิ้นปี 2547 ซึ่งมียอดคงเหลือ 1,754.8 ล้านบาท โดยในระหว่างปี 2548 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานน้อยกว่าจำนวนเงินที่ต้องใช้ในการลงทุนในระหว่างปีอยู่ประมาณ 919.1 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า - สุทธิ

ลูกหนี้การค้า	หน่วย : ล้านบาท			
	วันที่ 31 ธันวาคม			31 มีนาคม
	2547	2548	2549	2550
ลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์	2,282.42	2,229.99	2,678.28	3,050.77
ลูกหนี้การค้าผู้ให้บริการโทรศัพท์ในต่างประเทศ	487.07	460.75	459.99	483.79
ลูกหนี้การค้าจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	120.19	110.92	113.75	110.36
ลูกหนี้การค้าอื่น	74.79	77.76	108.17	103.68
รวม	2,964.60	2,879.42	3,360.18	3,748.60
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(617.05)	(657.53)	(649.88)	(719.69)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	2,347.55	2,221.90	2,710.31	3,028.91

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 3,028.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด ณ สิ้นปี 2549 ร้อยละ 11.7 โดยมีสาเหตุหลักจาก การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าตามรายได้จากลูกค้าระบบรายเดือนที่เพิ่มขึ้น และการชำระหนี้โดยเฉลี่ยช้าลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,710.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากยอด ณ สิ้นปี 2548 ร้อยละ 22.0 แม้ว่ารายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ระบบรายเดือน (Postpaid) จะลดลงจากปี 2548 ร้อยละ 0.7 ก็ตาม การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้คงเหลือมีสาเหตุหลักมาจากการชำระหนี้ของลูกหนี้โดยเฉลี่ยช้าลงจากปีก่อน

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,221.9 ล้านบาท ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2547 ร้อยละ 5.4 โดยมีสาเหตุหลักคือรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ระบบรายเดือน (Postpaid) ที่ลดลงเนื่องจากแนวโน้ม ARPU ที่ลดลง

บริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัท โดยพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บหนี้ในอดีต โดยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์เป็นอัตราร้อยละของรายได้ค่าบริการโทรศัพท์ และ ณ วันสิ้นงวดจะพิจารณาให้เพียงพอกับยอดลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์คงค้างในแต่ละช่วงของอายุหนี้ที่ค้างชำระตามอัตราก้าวหน้า ซึ่งก่อนปี 2549 บริษัทไม่มีการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญแม้ว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจะสูงเกินกว่าคุณภาพลูกหนี้ ณ สิ้นปี อย่างไรก็ตามในปี 2549 บริษัทได้เปลี่ยนนโยบายเป็นการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญให้เหมาะสมกับคุณภาพของลูกหนี้ตามที่เป็นจริง ดังนั้นจึงมีการโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้สูงเกินไปในอดีต โดยผู้บริหารเห็นว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีความเหมาะสมและเพียงพอ

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์จำแนกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ

อายุหนี้	หน่วย : ล้านบาท			
	วันที่ 31 ธันวาคม			31 มีนาคม
	2547	2548	2549	2550
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,326.55	1,392.21	1,530.00	1,794.90
น้อยกว่า 1 เดือน	336.36	326.18	430.18	464.68
1 เดือน ถึง 3 เดือน	143.89	107.15	204.85	176.13
3 เดือน ถึง 6 เดือน	182.98	134.96	213.96	226.37
มากกว่า 6 เดือน	292.64	269.50	299.29	388.69
รวม	2,282.42	2,229.99	2,678.28	3,050.77
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(554.76)	(583.42)	(537.81)	(615.85)
ลูกหนี้การค้าค่าบริการโทรศัพท์ – สุทธิ	1,727.66	1,646.57	2,140.47	2,434.92

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 72.7 วันในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เพิ่มขึ้นจาก 66.2 วันในปี 2549 และ 60.5 วันในปี 2548 และ 50.7 วันในปี 2547 แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของระยะเก็บหนี้เฉลี่ย เป็นปกติตามแนวโน้มของธุรกิจซึ่งขยายตัวสู่ตลาดและกลุ่มลูกค้าที่หลากหลายขึ้นตามที่กล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการลูกหนี้คงเหลือ โดยรักษาระดับของหนี้สงสัยจะสูญไม่ให้สูงจนเกินไป นอกจากนี้บริษัทยังมีนโยบายที่จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญให้เหมาะสมเพียงพอเพื่อให้แน่ใจว่ายอดลูกหนี้คงเหลือสุทธิแสดงให้เห็นถึงจำนวนเงินที่คาดว่าจะเก็บได้ในอนาคตอย่างถูกต้อง

ลูกหนี้การค้าบริษัทรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีลูกหนี้การค้าบริษัทรวม คือ ยูดี จำนวน 4,702.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.0 จากยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ซึ่งสอดคล้องกับยอดรายได้ค่าบริการโทรศัพท์ระบบเติมเงิน (Prepaid) ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 ซึ่งน้อยกว่า ในไตรมาสที่ 4 ปี 2549

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีลูกหนี้การค้าบริษัทรวม คือ ยอด จำนวน 5,109.7 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับยอดคงเหลือสิ้นปี 2548 สอดคล้องกับยอดรายได้ค่าบริการโทรศัพท์ระบบเติมเงิน (Prepaid) ในไตรมาสที่ 4 ของทั้งสองปีใกล้เคียงกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีลูกหนี้การค้าบริษัทรวมทั้งสิ้น 5,168.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,913.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 58.8 จากยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2547 การเพิ่มขึ้นอย่างมากของลูกหนี้การค้าบริษัทมีสาเหตุจากการขยายตัวของธุรกิจในระบบเติมเงิน (Prepaid) ทั้งในแง่ของจำนวนผู้ใช้บริการและรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU) ซึ่งเมื่อพิจารณาเป็นระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณ 68.5 วันสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เท่ากับ 66.3 วันสำหรับปี 2549 เท่ากับ 62.4 วันสำหรับปี 2548 และเท่ากับ 58.4 วันสำหรับปี 2547 ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทมีนโยบายในการเก็บหนี้โดยกำหนดจำนวนวันชำระหนี้ตามข้อตกลงไว้กับบริษัทรวม และอาจมีการปรับเปลี่ยนตามความเหมาะสมและความจำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับภาวะและสถานการณ์ของตลาดและพิจารณาถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นด้วย

สินค้าคงเหลือ - สุทธิ

สินค้าคงเหลือของบริษัทในปัจจุบันคือ โทรศัพท์เคลื่อนที่ ชุดซิมการ์ด ชุดเลขหมาย และบัตรเติมเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมียอดสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 78.6 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับยอดคงเหลือ 80.2 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมียอดสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 80.2 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 32.0 เมื่อเทียบกับยอดคงเหลือ 117.9 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เนื่องจากการตัดสำรองสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้นและนโยบายของบริษัทที่จะเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสินค้าคงเหลือโดยจัดเก็บสินค้าคงเหลือให้น้อยลง

สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2548 อยู่ในระดับเดียวกับยอดคงเหลือ 118.8 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 โดยได้มีการขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ค้างค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยไว้ในงวดก่อนแล้วออกไปในระหว่างปี 2548

บริษัทมีนโยบายตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย โดยพิจารณาจากรายงานอายุของสินค้าคงเหลือแต่ละประเภท (Inventory aging) และ รายงานสินค้าที่ไม่มีการเคลื่อนไหว หรือเคลื่อนไหวช้า (Slow moving) และพิจารณาตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเป็นอัตราร้อยละ 100 สำหรับสินค้าคงเหลือที่ไม่มีการเคลื่อนไหว หรือเคลื่อนไหวน้อย ในระยะเวลาเกิน 3 เดือนขึ้นไป ผู้บริหารมีความเห็นว่าค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยดังกล่าวมีความเหมาะสมและเพียงพอ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วันที่ 31 ธันวาคม			31 มีนาคม
	2547	2548	2549	2550
สินค้าคงเหลือ	314.14	133.95	106.65	102.07
หัก: ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(195.30)	(16.03)	(26.41)	(23.44)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	118.84	117.92	80.23	78.64

สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตบัญญัติ

สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตบัญญัติเป็นสิทธิการใช้อุปกรณ์ตามสัญญาให้ดำเนินการให้บริการวิทยุคมนาคมระบบเซลลูลาร์ซึ่งทำขึ้นระหว่างบริษัทและ กสท. โดยเป็นรูปแบบ Build-Transfer-Operate บริษัทต้องโอนสินทรัพย์ให้แก่ กสท. เมื่อติดตั้งแล้วเสร็จ ซึ่งบริษัทจะได้รับสิทธิในการให้บริการตลอดระยะเวลาตามสัญญาร่วมการงาน ทั้งนี้ บริษัทมีสิทธิการใช้อุปกรณ์รอตตบัญญัติสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 จำนวน 75,114.6 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 77.3 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 2,351.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.23 จาก 72,763.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

บริษัทมีสิทธิการใช้อุปกรณ์รอตต์บัญญัติ ณ สิ้นปี 2549 จำนวน 72,763.0 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 76.5 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 5,404.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.0 จาก 67,358.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548

สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตต์บัญญัติ ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 ร้อยละ 5.3 สิทธิการใช้อุปกรณ์รอตต์บัญญัติเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทยังคงมีการขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับจำนวนลูกค้าผู้ใช้บริการและปริมาณการใช้ที่เพิ่มขึ้นพร้อมกับเพิ่มพื้นที่และคุณภาพในการให้บริการ ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีเครื่องมือและอุปกรณ์สัมปทานระหว่างติดตั้งทั้งสิ้น 1,766.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,383.1 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2548 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 383.1 ล้านบาท

12.3.2 สภาพคล่อง

(ก) อัตราส่วนสภาพคล่องและหนี้สินระยะสั้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 0.52 เท่า เท่ากับ ณ สิ้นปี 2549 ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 8,031.5 ล้านบาท และส่วนของเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งสิ้น 5,657.6 ล้านบาท โดยที่บริษัทจะนำกระแสเงินสดที่ได้จากการดำเนินงานมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อพัฒนาให้โครงสร้างฐานเงินทุนของบริษัทมีความแข็งแกร่งมากขึ้น

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 0.52 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.34 เท่า ณ สิ้นปี 2548 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนและการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนหลัก ได้แก่ เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,000.0 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที 1,667.9 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 6,083.9 ล้านบาท และส่วนของเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งสิ้น 5,657.6 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 0.34 เท่า ลดลงจาก 0.50 เท่า ณ สิ้นปี 2547 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและการใช้หนี้สินระยะสั้น อันได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2548 ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนหลัก ได้แก่ เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 3,400.0 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที 2,090.6 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 4,310.5 ล้านบาท และส่วนของหนี้กู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งสิ้น 15,448.7 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2547 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 0.50 เท่า โดยหนี้สินหมุนเวียน หลักของบริษัท ได้แก่ เงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1,200.0 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 3,991.1 ล้านบาท ส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 1,590.0 ล้านบาท และส่วนของหนี้กู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งสิ้น 6,000.0 ล้านบาท

นอกจากนี้ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเท่ากับ 6.42 เท่าสำหรับปี 2547 และลดลงเป็น 4.79 เท่าสำหรับปี 2548 เป็นผลจากต้นทุนการกู้ยืมในตลาดโดยรวมสูงขึ้น และบริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายที่อิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวและค่าตัดจำหน่ายการปรับโครงสร้างอัตราดอกเบี้ยในไตรมาสที่ 1 ของปี 2548 ที่ผ่านมา สำหรับปี 2549 อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 5.67 เท่า เป็นผลจากบริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นและมีต้นทุนการกู้ยืมที่ลดลง สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 7.95

ในปี 2547 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 1.06 เท่า และสำหรับปี 2548 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 1.03 เท่า ลดลงเนื่องมาจากบริษัทมีรายจ่ายในการลงทุนในการขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการใช้บริการที่เพิ่มมากขึ้นในปี 2548 และสำหรับปี 2549 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 1.12 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2548 เนื่องมาจากบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นอย่างมาก สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 1.28

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

(ข) สภาพคล่อง

ตลอด 3 ปีที่ผ่านมา กระแสเงินสดของบริษัทส่วนใหญ่จะถูกใช้ไปในการขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และชำระคืนเงินกู้ โดยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 815.0 ล้านบาท สำหรับปี 2549 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 649.2 ล้านบาท สำหรับในปี 2548 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลง 588.0 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2547 มีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 83.9 ล้านบาท

(1) เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการดำเนินงาน

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานมีจำนวนเท่ากับ 5,666.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 4,638.5 ล้านบาทสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ประกอบด้วย

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 3,416.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรสุทธิจำนวน 1,558.8 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 1,958.6 ล้านบาท

สำหรับปี 2549 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานมีจำนวนเท่ากับ 14,110.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9,188.2 ล้านบาทสำหรับปี 2548 ประกอบด้วย

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 11,910.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรสุทธิจำนวน 4,937.5 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 7,286.7 ล้านบาท

ในปี 2548 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานมีจำนวนเท่ากับ 9,188.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.5 จากปี 2547 ประกอบด้วย

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 11,297.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรสุทธิจำนวน 4,611.0 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 6,742.1 ล้านบาท

ในปี 2547 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานมีจำนวนเท่ากับ 11,006.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 จากปี 2546 ประกอบด้วย

- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 10,334.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบด้วยกำไรสุทธิจำนวน 4,479.7 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ – ลูกหนี้ส่วนลดค่าธรรมเนียม - ทีโอทีจำนวน 422.9 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 6,327.5 ล้านบาท โดยเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานเพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ

(2) เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2547 ปี 2548 ปี 2549 และในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 มีจำนวน 5,747.2 ล้านบาท 10,107.3 ล้านบาท 12,805.8 ล้านบาท และ 3,163.4 ล้านบาทตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ใช้สำหรับการลงทุนในการติดตั้งอุปกรณ์โทรคมนาคมและขยายโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ของบริษัท

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

(3) เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 1,687.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวนเงินรวม 1,000.0 ล้านบาท
- เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีลดลงจำนวน 687.6 ล้านบาท

ในปี 2549 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 655.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- การจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 11,812.8 ล้านบาท และการออกหุ้นกู้จำนวน 6,000.0 ล้านบาท
- ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวนเงินรวม 2,400.0 ล้านบาท และชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 15,448.7 ล้านบาท
- เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีลดลงจำนวน 422.7 ล้านบาท
- ชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจำนวน 158.8 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้แปลงสภาพจำนวน 37.9 ล้านบาท

ปี 2548 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 331.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- การจัดหาเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 2,200.0 ล้านบาท การจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 3,644.0 ล้านบาท
- การชำระเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นจำนวน 1,590.0 ล้านบาท และชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 6,000.0 ล้านบาท
- เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีเพิ่มขึ้นจำนวน 2,090.6 ล้านบาท

ปี 2547 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนทั้งสิ้น 5,175.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- การจัดหาเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 700.0 ล้านบาท
- การชำระคืนหุ้นกู้ยืมจำนวน 5,875.1 ล้านบาท

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.3.3 แหล่งที่มาของเงินทุน

(ก) โครงสร้างเงินทุน

ตามงบดุลรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ในระดับ 0.81 เท่า ลดลงจาก 0.86 เท่า ณ สิ้นปี 2549 ลดลงจาก 1.06 เท่า ณ สิ้นปี 2548 และลดลงจาก 1.12 เท่า ณ สิ้นปี 2547

(ข) หนี้สิน

ตารางสรุปภาระหนี้สิน

หน่วย : ล้านบาท

	วันที่ 31 ธันวาคม						วันที่ 31 มีนาคม	
	2547		2548		2549		2550	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละ ⁽¹⁾
สินทรัพย์รวม	83,771.35	100.0	87,049.22	100.0	95,086.10	100.0	97,221.13	100.0
เจ้าหนี้การค้า	3,991.14	4.8	4,310.45	5.0	6,083.88	6.4	8,031.54	8.3
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้ที่รูดบัตรเครดิต	1,200.00	1.4	5,490.57	6.3	2,667.88	2.8	980.26	1.0
เงินกู้ยืมระยะยาว - ชำระภายในหนึ่งปี	1,590.00	1.9	158.81	0.2	5,657.60	5.9	5,657.60	5.8
หุ้นกู้ - ชำระภายในหนึ่งปี	6,000.00	7.2	15,448.70	17.7	-	0.0	-	0.0
หุ้นกู้แปลงสภาพ-ชำระภายในหนึ่งปี	-	0.0	37.94	0.0	-	0.0	-	0.0
รวมเงินกู้ยืมระยะสั้น	8,790.00	10.5	21,136.02	24.3	8,325.48	8.8	6,637.86	6.8
รวมหนี้สินหมุนเวียน	19,070.08	22.8	31,573.76	36.3	22,428.51	23.6	23,003.47	23.7
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิต่อจากส่วนที่ชำระภายในหนึ่งปี	1,270.50	1.5	4,755.69	5.5	10,910.91	11.5	10,910.91	11.2
หุ้นกู้-สุทธิต่อจากส่วนที่ชำระภายในหนึ่งปี	29,448.70	35.2	14,000.00	16.1	20,000.00	21.0	20,000.00	20.6
หุ้นกู้แปลงสภาพ - สุทธิต่อจากส่วนที่ชำระภายในหนึ่งปี	37.94	0.0	-	0.0	-	0.0	-	0.0
รวมเงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	30,757.14	36.7	18,755.69	21.5	30,910.91	32.5	30,910.91	31.8
รวมเงินกู้ยืม	39,547.14	47.2	39,891.71	45.8	39,236.39	41.3	37,548.77	38.6
รวมหนี้สิน	50,020.58	59.7	50,530.26	58.0	53,629.60	56.4	54,205.80	55.8

⁽¹⁾ ร้อยละของสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 54,205.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 576.2 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2549 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 53,629.6 ล้านบาท โดยมีหนี้สินหลักของบริษัทประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 8,031.5 ล้านบาท เงินกู้ยืมและหุ้นกู้รวมทั้งสิ้น 37,548.8 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีรวมทั้งสิ้น 6,637.9 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้สุทธิต่อจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 30,910.9 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2549 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 53,629.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,099.3 ล้านบาทจาก ณ สิ้นปี 2548 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 50,530.3 ล้านบาท โดยเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1,773.4 ล้านบาทซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ สำหรับเงินกู้ยืมสถาบันทางการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว รวมถึงหุ้นกู้ซึ่งเป็นหนี้สินหลักของบริษัทนั้น บริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมและหุ้นกู้ตามที่ตั้งกำหนดชำระ และได้จัดหาเงินกู้ยืมหรือออกหุ้นกู้ชุดใหม่มาทดแทนในระหว่างปี 2549 ซึ่งส่งผลกระทบเพียงเล็กน้อยต่อโครงสร้างทางการเงินของบริษัท โดยมีหนี้สินหลักประกอบไปด้วย เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 6,083.9 ล้านบาท เงินกู้ยืมและหุ้นกู้รวมทั้งสิ้น 39,236.4 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีรวมทั้งสิ้น 8,325.5 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้สุทธิต่อจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 30,910.9 ล้านบาท

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 50,530.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 509.7 ล้านบาทจากสิ้นปี 2547 โดยมีหนี้สินหลักประกอบไปด้วย เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 4,310.5 ล้านบาท เงินกู้ยืมและหุ้นกู้รวมทั้งสิ้น 39,891.7 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีรวมทั้งสิ้น 21,136.0 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 18,755.7 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2547 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 50,020.6 ล้านบาท โดยมีหนี้สินหลักประกอบไปด้วย เจ้าหนี้การค้าทั้งสิ้น 3,991.1 ล้านบาท เงินกู้ยืมและหุ้นกู้รวมทั้งสิ้น 39,547.1 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นและหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีรวมทั้งสิ้น 8,790.0 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวและหุ้นกู้สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 30,757.1 ล้านบาท

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ผู้ขายอุปกรณ์โครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ รวมทั้งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสัญญาร่วมการทำงานค้างชำระ กสท. และทีโอที ซึ่งในปี 2549 บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 66.3 วัน ลดลงเล็กน้อยจากระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 67.9 วันในปี 2548

บริษัทมีนโยบายที่จะจัดการหนี้สิน จึงให้มีการบริหารต้นทุนที่เหมาะสมโดยคำนึงถึงระยะเวลาครบกำหนดชำระคืนเงินกู้ ตลอดจนระดับความเสี่ยงที่มาจากโครงสร้างหนี้ของบริษัท โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระหนี้ในสกุลเงินตราต่างประเทศคิดเป็นสกุลเงินบาทเท่ากับ 12,568.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 34.4 บริษัทได้ทำการปิดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศในส่วนของเงินต้นและดอกเบี้ยแล้ว

จากนโยบายในการจัดการบริหารหนี้สินของบริษัทดังกล่าว บริษัทได้มีการระดมเงินทุนในการก่อหนี้ตามลำดับเวลาดังนี้

ปี 2545

- (1) เงินกู้ระยะยาวสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ วงเงิน 30.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก Nordic Investment Bank (NIB) ระยะเวลา 8 ปี ทายอดคืนเงินต้น ครบกำหนดปี 2553 ปัจจุบันมียอดเบิกเงินกู้เต็มจำนวน
- (2) ออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท (TAC09OA) จำนวน 4,000.0 ล้านบาท เสนอขายต่อนักลงทุน อายุหุ้นกู้ 7 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2552
- (3) ออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท (TAC09OB) จำนวน 1,000.0 ล้านบาท เสนอขายต่อนักลงทุน อายุหุ้นกู้ 7 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2552

ปี 2546

- (4) ออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท (TAC089A) จำนวน 3,000.0 ล้านบาท เสนอขายต่อนักลงทุน อายุหุ้นกู้ 5 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2551
- (5) ออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท (TAC089B) จำนวน 2,500.0 ล้านบาท เสนอขายต่อนักลงทุน อายุหุ้นกู้ 5 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2551
- (6) ออกหุ้นกู้สกุลเงินบาท (TAC109A) จำนวน 3,500.0 ล้านบาท เสนอขายต่อนักลงทุน อายุหุ้นกู้ 7 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2553

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ปี 2548

- (7) เงินกู้ระยะยาวสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ วงเงิน 40.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก Nordic Investment Bank (NIB) ระยะเวลา 10 ปี ทายอดคืนเงินต้น ครบกำหนดปี 2558 ปัจจุบันมียอดเบิกเงินกู้เต็มจำนวน
- (8) เงินกู้ระยะยาวสกุลดอลลาร์สหรัฐ วงเงิน 170.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ECA Tranche A & B) โดยได้รับการอนุมัติจากหน่วยงานที่ให้สินเชื่อเพื่อสนับสนุนการส่งออกจากต่างประเทศของประเทศฟินแลนด์ หรือ Finnish Export Credit Ltd. (FEC) ระยะเวลา 8 ปี ทายอดคืนเงินต้น ครบกำหนดปี 2556 บริษัทได้เบิกเงินกู้ทั้งจำนวนในปี 2549
- (9) เงินกู้ระยะยาวสกุลเงินบาท วงเงิน 4,000.0 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวสกุลเงินเยนญี่ปุ่น วงเงิน 9,515.0 ล้านบาท กับกลุ่มเจ้าหนี้สถาบันการเงินไทยและต่างประเทศ (Syndicated Loan) ระยะเวลา 2 ปี และ 7 ปี ครบกำหนดปี 2550 และปี 2555 ตามลำดับ วงเงินกู้สกุลเงินบาทชำระคืนเงินต้นครั้งเดียวเมื่อครบกำหนด และวงเงินกู้สกุลเงินเยนญี่ปุ่นทายอดคืนเงินต้น โดยปัจจุบันได้ทำการเบิกเงินกู้เต็มวงเงินทั้งสองวงเงินแล้วในปี 2549

ปี 2549

- (10) ออกหุ้นกู้สกุลบาท (TAC 098A) จำนวน 3,000.0 ล้านบาท เสนอขายต่อนักลงทุนในเดือนสิงหาคม 2549 อายุหุ้นกู้ 3 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2552
- (11) ออกหุ้นกู้สกุลบาท (TAC 118A) จำนวน 3,000.0 ล้านบาท เสนอขายต่อนักลงทุนในเดือนสิงหาคม 2549 อายุหุ้นกู้ 5 ปี ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2554

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ตารางแสดงวงเงินสินเชื่อและภาระหนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 และกำหนดชำระคืน

หนี้สิน	วงเงิน	ยอดหนี้คงค้าง			% การปิด ความเสี่ยง	รวม (ล้านบาท)	ครบกำหนด
		ล้านเหรียญ	ล้านบาท	ล้านเยน			
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ							
1 ECA Tranche A & B	170 ล้านเหรียญ	170.00	-	-	100.0	6,661.45	2550-2556 (A)
2 NIB # 1	30 ล้านเหรียญ	30.00	-	-	100.0	1,111.68	2549-2553 (A)
3 NIB # 2	40 ล้านเหรียญ	40.00	-	-	100.0	1,644.00	2553-2558 (A)
รวมภาระหนี้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ		240.00	-	-		9,417.13	
สกุลเงินเยนญี่ปุ่น							
1 2-year Syndicated Loan	9,515 ล้านเยน	-	-	9,515.00	100.0	3,151.37	2550-2555 (A)
รวมภาระหนี้สกุลเยนญี่ปุ่น		-	-	9,515.00		3,151.37	
สกุลเงินบาท							
1 TAC09OA	-	-	4,000.00	-	-	4,000.00	30 ต.ค. 2552 (B)
2 TAC09OB	-	-	1,000.00	-	-	1,000.00	30 ต.ค. 2552 (B)
3 TAC089A	-	-	3,000.00	-	-	3,000.00	25 ก.ย. 2551 (B)
4 TAC089B	-	-	2,500.00	-	-	2,500.00	25 ก.ย. 2551 (B)
5 TAC109A	-	-	3,500.00	-	-	3,500.00	25 ก.ย. 2553 (B)
6 TAC 098A			3,000.00			3,000.00	24 ส.ค. 2552 (B)
7 TAC 118A			3,000.00			3,000.00	24 ส.ค. 2554 (B)
8 2-year Syndicated Loan	4,000 ล้านบาท	-	4,000.00	-	-	4,000.00	18 พ.ย. 2550 (B)
รวมภาระหนี้สกุลเงินบาท		-	24,000.00	-	-	24,000.00	
ภาระหนี้ทั้งสิ้น						36,568.50	

หมายเหตุ

(A) = ทายอดชำระ

(B) = ชำระครั้งเดียวเมื่อครบกำหนด

บริษัทมีหน้าที่ตามสัญญาการกู้ยืมระยะยาวและสัญญาหุ้นกู้ (Covenant) ที่จะต้องดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในอัตราส่วนไม่เกิน 2 : 1 และไม่จ่ายเงินปันผลเกินกว่าร้อยละ 50.0

(ค) ภาระผูกพัน

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของภาระผูกพันที่มีต่อทรัพย์สินของบริษัทในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2549 และไตรมาสที่ 1 ปี 2550

(ง) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 5,114.2 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 4,580.2 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นทั้งสิ้น 20,794.7 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 17,105.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,558.8 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2549 ทั้งสิ้น 15,546.6 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 5,114.2 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 4,580.2 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นทั้งสิ้น 20,794.7 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 15,546.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,304.2 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2548 ทั้งสิ้น 12,242.4 ล้านบาท

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 5,278.2 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 4,744.2 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นทั้งสิ้น 20,794.7 ล้านบาท มีหุ้นรับคืนจากการระงับข้อพิพาทจำนวนติดลบ 1,797.3 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 12,242.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,543.6 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2547 ทั้งสิ้น 7,698.8 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 5,350.0 ล้านบาท โดยมีทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 4,744.2 ล้านบาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นทั้งสิ้น 20,808.1 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรทั้งสิ้น 7,698.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,479.7 ล้านบาทจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ สิ้นปี 2546 ทั้งสิ้น 3,219.1 ล้านบาท

ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติที่สำคัญดังนี้

- (1) การลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเป็นจำนวน 164.0 ล้านบาท โดยการนำหุ้นของบริษัทที่ได้จากการทำบันทึกข้อตกลงเรื่องการประนีประนอมยอมความเพื่อระงับข้อพิพาทกรณีการชำระคืนเงินส่วนลดค่าเชื่อมโยงโครงข่ายระหว่างบริษัทกับทีโอทีจำนวน 16.4 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2549 บริษัทได้ดำเนินการลดทุนจดทะเบียนสำหรับหุ้นในส่วนที่ทีโอทีถืออยู่ในบริษัทจำนวน 16.4 ล้านหุ้นเรียบร้อยแล้ว เป็นผลให้บริษัทมีทุนชำระแล้วทั้งสิ้น 4,580.2 ล้านบาท
- (2) การจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 164.0 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 16.4 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท เพื่อเสนอขายต่อบุคคลทั่วไปในประเทศไทยและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจะเป็นผลให้บริษัทมีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นเป็น 4,744.1 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 474.4 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

12.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2549 บริษัทและบริษัทย่อยชำระค่าตอบแทนในการสอบบัญชีให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด และกิจการที่เกี่ยวข้องกับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดจำนวนรวมทั้งสิ้น 4.4 ล้านบาท
- ค่าตอบแทนของงานบริการอื่นจำนวน 7.8 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าให้ตรวจสอบและให้ความเห็นต่อประสิทธิภาพของระบบควบคุมภายในของการดำเนินงานตามข้อกำหนดของ Sarbanes-Oxley Act (SOA)¹ และการจัดทำบัญชีของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามแนวทางของ International Financial Reporting Standards (IFRS)

เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2550 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2550 ได้มีมติกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีประจำปี 2550 เป็นจำนวน 5.0 ล้านบาท

¹ โปรดอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมใน ส่วนที่ 2 ข้อ 10 การควบคุมภายใน – The Sarbanes-Oxley Section 404

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.5 ปัจจัยหลักและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

12.5.1 การเติบโตของจำนวนนาที่ที่ใช้งานของลูกค้าเฉลี่ยต่อคนและราคาค่าบริการต่อนาที่

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่จากการให้บริการโทรศัพท์มาจากการให้บริการด้านเสียง ฉะนั้นจำนวนนาที่ที่ใช้งานของลูกค้าจึงเป็นปัจจัยหลักประการหนึ่งของรายได้จากการให้บริการ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 จำนวนนาที่การให้บริการด้านเสียงเฉลี่ยของลูกค้าระบบรายเดือนอยู่ที่ 705 นาที่ต่อคนต่อเดือน (รวมจำนวนนาที่สำหรับรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย – Minutes on incoming interconnection revenue) ในขณะที่จำนวนนาที่การให้บริการด้านเสียงเฉลี่ยของลูกค้าระบบเติมเงินอยู่ที่ 352 นาที่ต่อคนต่อเดือน (รวมจำนวนนาที่สำหรับรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย – Minutes on incoming interconnection revenue) ในปี 2549 จำนวนนาที่การให้บริการด้านเสียงเฉลี่ยของลูกค้าระบบรายเดือนอยู่ที่ 563 นาที่ต่อคนต่อเดือน (ค่าเฉลี่ย 4 ไตรมาส) ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 415 นาที่ต่อคนต่อเดือนในปี 2548 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 35.7 ในขณะที่จำนวนนาที่การให้บริการด้านเสียงเฉลี่ยของลูกค้าระบบเติมเงินอยู่ที่ 294 นาที่ต่อคนต่อเดือน (ค่าเฉลี่ย 4 ไตรมาส) ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 173 นาที่ต่อคนต่อเดือนในปี 2548 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 69.9 อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของจำนวนนาที่การให้บริการไม่สามารถชดเชยกับราคาค่าบริการต่อนาที่ที่ลดลงอันเนื่องมาจากรูปแบบของรายการส่งเสริมการขายที่ออกมาในปี 2549 และไตรมาสที่ 1 ปี 2550 จึงทำให้รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU) ทั้งในระบบรายเดือนและระบบเติมเงินลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

12.5.2 อัตราการเพิ่มของจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และการขยายตัวของฐานลูกค้า

ในปี 2544 และปี 2545 นั้น ตลาดมีอัตราการเจริญเติบโตร้อยละ 120.0 และร้อยละ 121.0 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราการเติบโตของตลาดได้ชะลอตัวลงแต่ยังเติบโตอยู่ที่ประมาณร้อยละ 24.0 ทั้งในปี 2546 และปี 2547 ตลาดเติบโตร้อยละ 12.1 และเพิ่มเป็นร้อยละ 34.0 ในปี 2549 สำหรับไตรมาสที่ 1 อัตราการเติบโตของตลาดเท่ากับร้อยละ 9.5 (คิดเป็นอัตราต่อไตรมาส) อัตราการเจริญเติบโตของอุตสาหกรรมอาจไม่สามารถกลับไปอยู่ในระดับที่สูงกว่าร้อยละ 100.0 เหมือนในปี 2544 และปี 2545 ได้เนื่องจากในขณะนั้นฐานลูกค้าและอัตราส่วนเลขหมายต่อจำนวนประชากร (Penetration Rate) ยังอยู่ในระดับต่ำ แต่อย่างไรก็ดีเมื่อพิจารณา Penetration Rate ในปัจจุบันที่อยู่ร้อยละ 68.0 แล้ว ถือว่าอยู่ในระดับที่ไม่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดในประเทศที่พัฒนาแล้ว บริษัทยังเชื่อว่าตลาดในประเทศไทยยังมีโอกาสในการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ จำนวนเลขหมายต่อประชากรรวมมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้นได้อีกมาก เนื่องจากลูกค้า 1 รายอาจเป็นเจ้าของเลขหมายมากกว่า 1 เลขหมายและการพัฒนาโครงข่ายอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ครอบคลุมพื้นที่ให้บริการมากขึ้นจะส่งผลให้บริษัทสามารถรับลูกค้าเข้ามาใช้บริการได้มากขึ้นเช่นกัน

12.5.3 อัตราส่วนแบ่งรายได้ที่บริษัทต้องจ่าย กสท. จะสูงขึ้นในอนาคต

สัญญาความร่วมมืองานได้กำหนดให้บริษัทชำระผลประโยชน์ตอบแทนให้แก่ กสท. (Revenue Sharing) ตลอดจนอายุสัญญาความร่วมมืองานเป็นรายปี โดยคิดเป็นอัตราร้อยละของรายได้จากการให้บริการตามสัญญาดังกล่าวก่อนหักค่าใช้จ่าย ค่าภาษี และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ จากการให้บริการ โดยหักค่าเชื่อมโยงโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ชำระให้แก่ทีโอทีก่อนการคำนวณผลประโยชน์ตอบแทนให้แก่ กสท. ซึ่ง Revenue Sharing ดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 25.6 ของต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2550 และคิดเป็นร้อยละ 27.9 ของต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์สำหรับปี 2549 โดยอัตราร้อยละ Revenue Sharing ที่บริษัทต้องจ่ายในปัจจุบันเท่ากับร้อยละ 25.0 ของรายได้จากการให้บริการตามสัญญาซึ่งเป็นอัตราที่เริ่มใช้เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2549 ตามสัญญาความร่วมมืองาน อัตราอัตราร้อยละ Revenue Sharing จะปรับเปลี่ยนเป็นร้อยละ 30.0 ตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน 2554 เป็นต้นไปจนสิ้นสุดสัญญาความร่วมมืองาน การเพิ่มขึ้นของร้อยละ Revenue Sharing ดังกล่าวจะส่งผลให้อัตราส่วนการทำการใดในอนาคตของบริษัทลดลง

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

12.5.4 การเติบโตของรายได้จากการให้บริการเสริม

ในปัจจุบันรายได้จากการให้บริการเสริมยังต่ำกว่ารายได้จากการให้บริการด้านเสียงอยู่มาก แต่ก็มีอัตราการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2550 รายได้จากการให้บริการเสริมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.9 ของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ (ไม่รวมรายได้ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) และเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.5 จากไตรมาสเดียวกันปี 2549 ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญหนึ่งในการสนับสนุนการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของบริการรับส่งข้อความตัวอักษรและข้อความมัลติมีเดีย ตลอดจนบริการด้าน Content ที่ผ่านมามีบริษัทได้ใช้รายการส่งเสริมการขายต่าง ๆ เช่น แพคเกจที่เสนออัตราค่าบริการพิเศษในการใช้บริการเสริมเพื่อกระตุ้นปริมาณการใช้งานของลูกค้า นอกจากนี้บริษัทได้พัฒนาระบบเพื่ออำนวยความสะดวกในการตั้งค่าเครื่องโทรศัพท์และการนำเสนอบริการเสริมใหม่ ๆ ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้าอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจในการพัฒนา Content เพื่อนำเสนอต่อลูกค้าด้วย อีกทั้งปริมาณเครื่องโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีฟังก์ชันที่สามารถใช้บริการด้านข้อมูลและมัลติมีเดียต่าง ๆ มีเพิ่มขึ้น จึงสามารถรองรับความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ทำให้แนวโน้มการใช้งานของบริการเสริมสูงขึ้นในอนาคต

12.5.5 การพัฒนาของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวในประเทศไทย

นอกจากบริการที่บริษัทมีให้แก่ลูกค้าในประเทศแล้ว บริษัทยังให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติแก่นักท่องเที่ยวและนักท่องเที่ยวที่เดินทางมาพำนักในประเทศไทยอีกด้วย โดยสถานการณ์การท่องเที่ยวในประเทศไทยเป็นปัจจัยหลักปัจจัยหนึ่งต่อการพัฒนาของรายได้จากการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติ เนื่องจากสถานการณ์การท่องเที่ยวดีขึ้น จำนวนนักท่องเที่ยวจะเพิ่มขึ้นและมีแนวโน้มที่จะส่งผลต่อการเติบโตของรายได้จากการให้บริการข้ามแดนอัตโนมัติ

12.5.6 ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ และหนี้เงินกู้ระยะยาวที่ระบุเป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้น หากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนอย่างมากอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทได้ ดังนั้นเพื่อเป็นการลดผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน บริษัทมีนโยบายในการเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Exchange Contracts) และใช้ธุรกรรมอนุพันธ์ทางการเงินในการจัดการหนี้สินของบริษัทตามที่บริษัทเห็นสมควร โดยใช้เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้เปลี่ยนเงินตราต่างประเทศให้เป็นเงินสกุลบาทเพื่อป้องกันความเสี่ยง และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2550 บริษัทได้ทำการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเหล่านี้ไว้หมดแล้ว

12.5.7 ผลกระทบจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาดย่อมส่งผลกระทบต่อมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์และหนี้สิน รวมถึงดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายของบริษัท ทั้งนี้ การระดมทุนและการบริหารเงินของบริษัทเป็นปัจจัยที่ทำให้บริษัทต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว บริษัทใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อลดความเสี่ยงด้านดอกเบี้ยจ่ายและอาจจะเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยในกรณีที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงเป็นการเพิ่มเติม

12.5.8 การเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม (Interconnection)

เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2549 ประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ได้มีผลใช้บังคับ ประกาศดังกล่าวได้กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม โดยกำหนดให้ผู้ประกอบการกิจการโทรคมนาคมมีอิสระในการเจรจาต่อรองข้อกำหนดและเงื่อนไขในการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ทั้งนี้โดยที่เงื่อนไขดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายและประกาศ กทข. และไม่เป็นการเลือกปฏิบัติ อย่างไรก็ตามก่อนทำการเจรจាកำหนดเงื่อนไขดังกล่าว ผู้ประกอบการกิจการโทรคมนาคมมีหน้าที่ต้องจัดทำข้อเสนอการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ซึ่งประกอบด้วยข้อกำหนดและเงื่อนไขหลักในการให้ผู้ประกอบการรายอื่นใช้หรือเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมของตน อาทิ

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

อัตราค่าตอบแทนในการใช้หรือเชื่อมต่อโครงข่าย เมื่อ กทข. เห็นชอบกับข้อเสนอดังกล่าวแล้ว ผู้ประกอบการสามารถเข้าเจรจาต่อรองและเข้าทำสัญญาเพื่อการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคมกับผู้ประกอบการรายอื่นได้

เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2549 กทข. ได้ให้ความเห็นชอบในหลักการต่อข้อเสนอที่บริษัทจัดทำและยื่นเสนอให้ กทข. พิจารณา

เจตนารมณ์ของการประกาศใช้ประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม และการใช้อำนาจกำกับดูแลของ กทข. ในเรื่องนี้ก็คือการเสริมสร้างความโปร่งใสและการแข่งขันที่เสรีและเป็นธรรมในกิจการโทรคมนาคม ซึ่งต่างจากการกำกับดูแลภายใต้กฎหมายเดิมที่คู่สัญญามีอิสระในการเข้าทำสัญญาการเชื่อมต่อโครงข่าย โดยไม่อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ตามกฎหมายและการควบคุมดูแลโดยองค์กรอิสระใด ๆ

ในการกำกับดูแลภายใต้กฎหมายเดิม บริษัทและผู้ประกอบการรายอื่น (เช่น ทรูมูฟ ดีพีซี รวมทั้งอัทชีสัน) ต้องประกอบกิจการโทรคมนาคมภายใต้การกำกับของ กทข. และต้องชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่ายโทรคมนาคมของทีโอที (Access Charge) ให้แก่ทีโอทีแต่เพียงฝ่ายเดียวโดยไม่มีสิทธิเรียกร้องเก็บค่าเชื่อมโยงโครงข่ายจากทีโอทีแต่อย่างใด ปัจจุบันการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายระหว่างผู้ประกอบการต้องดำเนินไปโดยสอดคล้องกับ พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม และประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ซึ่งกำหนดให้มีการกำหนดอัตราค่าตอบแทนหรือค่าบริการที่อิงต้นทุนและไม่เลือกปฏิบัติ และบริษัทยังมีสิทธิในการเข้าทำสัญญาเชื่อมต่อโครงข่ายเพื่อเรียกเก็บค่าบริการจากผู้ประกอบการรายอื่นที่เชื่อมต่อโครงข่ายกับโครงข่ายของบริษัท บริษัทเชื่อว่าอัตราค่าเชื่อมโยงโครงข่ายของทีโอทีตามสัญญาเชื่อมโยงโครงข่ายที่จัดทำขึ้นในช่วงเวลาของกฎหมายเดิมนั้นไม่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ตาม พรบ. การประกอบกิจการโทรคมนาคม และประกาศ กทข. ว่าด้วยการใช้และเชื่อมต่อโครงข่ายโทรคมนาคม ดังนั้น ในวันที่ 17 พฤศจิกายน 2549 บริษัทจึงได้แจ้งให้ทีโอทีและ กทข. ทราบว่าอัตราและการจัดเก็บตามสัญญาเชื่อมโยงโครงข่ายเดิมนั้นไม่อาจทำได้อีกต่อไป อย่างไรก็ตาม บริษัทยินดีที่จะชำระค่าตอบแทนให้แก่ทีโอทีในอัตราใหม่ที่สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด กล่าวคือในอัตราที่บริษัทและทีโอทีจะได้ตกลงร่วมกันโดยสุจริตหรือในอัตราที่ กทข. กำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังได้แจ้งให้ทีโอทีดำเนินการเข้าทำสัญญากับบริษัทในเรื่องนี้โดยเร็วเพื่อการยกเลิกการเรียกเก็บค่าเชื่อมโยงโครงข่ายในรูปแบบและอัตราเดิมนั้นส่งผลดีต่อสถานะทางการเงินของบริษัท โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 1.2.1 - [ความไม่แน่นอนของการเกิดข้อพิพาทในเรื่องการชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Access Charge)]

12.5.9 ความหลากหลายของรายการส่งเสริมการขาย

ที่ผ่านมาการพัฒนาการของตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศไทยและการเติบโตของจำนวนลูกค้าในตลาดโดยรวมมีแนวโน้มผันแปรตามภาวะการแข่งขันในตลาดซึ่งผู้ประกอบการรายต่าง ๆ นำเสนอรายการส่งเสริมการขายต่าง ๆ แก่ลูกค้า ฉะนั้น รายการส่งเสริมการขายที่หลากหลายจะช่วยกระตุ้นยอดขายลูกค้าใหม่และปริมาณการใช้งานของลูกค้า ซึ่งจะส่งผลต่อรายได้จากการให้บริการในที่สุด นอกจากนี้รายการส่งเสริมการขายที่หลากหลายยังสามารถดึงดูดลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าใหม่ที่มีวิถีชีวิตและความต้องการการใช้งานที่แตกต่างกันไปมาใช้บริการหรือเพิ่มปริมาณการใช้งานในกรณีที่ลูกค้าอยู่แล้ว

12.5.10 การขยายตัวของอัตราส่วนกำไรจากรายได้ที่เติบโตขึ้น

เนื่องจากต้นทุนส่วนหนึ่งของการให้บริการโทรศัพท์มีลักษณะเป็นต้นทุนคงที่มาจากส่วนประกอบหลักคือค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการใช้อุปกรณ์ภายใต้สัญญาร่วมการงาน เมื่อบริษัทสามารถพัฒนารายได้จากการให้บริการให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราการขยายตัวของกำไรจะมีแนวโน้มสูงขึ้นและส่งผลถึงการเพิ่มขึ้นของกำไรด้วย

12.5.11 การขยายธุรกิจใหม่ผ่านบริษัทย่อยของบริษัท

บริษัทมีแผนในการขยายธุรกิจใหม่ผ่านบริษัทย่อยของบริษัทเพื่อรองรับโอกาสและเตรียมความพร้อมในการทำธุรกิจใหม่ ๆ ที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบข้อบังคับต่าง ๆ ของหน่วยงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลกิจการโทรคมนาคม เมื่อ

ข้อ 12 ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

บริษัทย่อยเหล่านั้นเริ่มดำเนินการแล้วจะส่งผลให้รายได้ของบริษัทโดยรวมเพิ่มขึ้น แต่ทั้งนี้บริษัทไม่สามารถประเมินหรือกำหนดระยะเวลาการเริ่มดำเนินการของบริษัทเหล่านั้นได้เนื่องจากกฎระเบียบข้อบังคับดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนบางประการ

12.5.12 ต้นทุนที่สูงขึ้นของบริษัทจากการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สองแห่ง (Dual Listing)

บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและประเทศสิงคโปร์ ซึ่งทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำรงสถานะและการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ต่างๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เมื่อบริษัทได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว บริษัทจะมีภาระเพิ่มเติมเกี่ยวกับการดำรงสถานะและการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ต่างๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยด้วยเช่นกัน การดำรงสถานะเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สองแห่งจะทำให้บริษัทมีต้นทุนในการดำเนินงานที่สูงขึ้น เช่น ค่าธรรมเนียมต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ TSD