



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 รายงานการตรวจสอบงบการเงินโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4301 บริษัท ดีลรอยท์ ทัช โธมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และงบการเงินเฉพาะกิจการของ บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และงบกำไรขาดทุนรวมและเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมและเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและเฉพาะกิจการ รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

โดยผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของ บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงินรวม

31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงินรวม	2559		2558		2557 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,683,685,053	8.17	3,401,140,969	10.12	2,769,147,544	8.68
เงินลงทุนชั่วคราว	3,537,888,499	10.77	1,645,152,691	4.90	1,736,196,182	5.44
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,427,969,689	7.39	2,417,498,479	7.20	1,946,173,884	6.10
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	124,368,293	0.38	82,402,936	0.25	71,226,944	0.22
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่การร่วมค้า	18,185,988	0.06	168,520,658	0.50	291,143,866	0.91
สินค้าคงเหลือ	323,878,790	0.99	229,799,487	0.68	236,495,205	0.74
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11,373,239	0.03	60,603,544	0.18	21,241,533	0.07
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,127,349,551	27.79	8,005,118,764	23.83	7,071,625,158	22.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,145,946,584	6.53	2,161,864,194	6.44	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	1,417,200,767	4.32	1,210,350,988	3.60	1,082,914,067	3.40
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,347,159,923	28.46	9,031,833,653	26.89	8,352,631,411	26.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	9,204,747,659	28.03	11,227,186,999	33.42	13,249,340,669	41.55
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	17,650,218	0.05	19,652,871	0.06	44,363,784	0.14
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	710,771,623	2.16	829,134,657	2.47	966,818,173	3.03
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	310,411,352	0.95	240,035,956	0.71	248,168,172	0.78
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	558,527,020	1.70	866,580,447	2.58	871,851,808	2.73
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	23,712,415,146	72.21	25,586,639,765	76.17	24,816,088,084	77.82
รวมสินทรัพย์	32,839,764,697	100.00	33,591,758,529	100.00	31,887,713,242	100.00



งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)

31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงินรวม (ต่อ)	2559		2558		2557 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	230,000,000	0.70	1,650,520,587	4.91	871,104,665	2.73
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,406,068,143	4.28	1,225,857,976	3.65	1,060,951,506	3.33
เจ้าหนี้ - อาคารและอุปกรณ์	11,050,114	0.03	92,463,112	0.28	173,000,945	0.54
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	49,369	0.00	224,004	0.00	279,671	0.00
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	728,871,183	2.22	69,063,419	0.21	639,536,315	2.01
เงินรับล่วงหน้าค่าบริการจากลูกค้า	805,729,858	2.45	733,956,359	2.18	783,381,453	2.46
ผลประโยชน์ตอบแทนค้างจ่าย	316,222,960	0.96	333,401,729	0.99	285,698,928	0.90
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	32,836,808	0.10	161,902,384	0.48	53,616,473	0.17
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	81,346,770	0.25	112,541,535	0.34	118,382,572	0.37
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,612,175,205	11.00	4,379,931,105	13.04	3,985,952,528	12.50
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ - อาคารและอุปกรณ์ระยะยาว	248,417,250	0.76	250,151,220	0.74	307,952,760	0.97
เงินกู้ยืมระยะยาว	9,265,989,310	28.22	10,030,358,222	29.86	9,590,329,196	30.08
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	429,770,347	1.31	404,259,941	1.20	337,040,959	1.06
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	362,240,425	1.10	416,277,287	1.24	381,808,569	1.20
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10,306,417,332	31.38	11,101,046,670	33.05	10,617,131,484	33.30
รวมหนี้สิน	13,918,592,537	42.38	15,480,977,775	46.09	14,603,084,012	45.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	5,499,884,200		5,494,512,700		5,489,086,200	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,479,969,700	16.69	5,479,687,700	16.31	5,479,687,700	17.18
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,305,387,362	13.11	4,301,989,672	12.81	4,301,989,672	13.49
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	549,988,420	1.67	549,451,270	1.64	544,154,995	1.71
ยังไม่ได้จัดสรร	7,614,333,524	23.19	6,715,451,453	19.99	5,469,863,284	17.15
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	559,927,100	1.71	637,244,902	1.90	1,091,666,228	3.42
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	18,509,606,106	56.36	17,683,824,997	52.64	16,887,361,879	52.96
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	411,566,054	1.25	426,955,757	1.27	397,267,351	1.25
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	18,921,172,160	57.62	18,110,780,754	53.91	17,284,629,230	54.20
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	32,839,764,697	100.00	33,591,758,529	100.00	31,887,713,242	100.00



บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุนรวม	2559		2558		2557 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	11,516,630,196	97.02	12,453,089,955	96.22	11,893,030,438	96.62
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	105,000	0.00	543,915	0.00	172,270,278	1.40
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	152,107,209	1.28	-	-	71,871,278	0.58
รายได้อื่น	202,027,427	1.70	489,105,936	3.78	172,648,576	1.40
รวมรายได้	11,870,869,832	100.00	12,942,739,806	100.00	12,309,820,570	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	6,296,848,591	53.04	6,287,173,476	48.58	6,055,782,897	49.19
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	105,000	0.00	543,915	0.00	172,270,278	1.40
ต้นทุนค่าอนุญาตให้ดำเนินการ	1,057,053,328	8.90	1,066,618,826	8.24	985,260,005	8.00
ค่าใช้จ่ายในการขาย	316,743,615	2.67	338,451,733	2.61	376,275,952	3.06
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,793,271,872	15.11	1,676,992,895	12.96	1,825,063,317	14.83
ขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม	-	-	-	-	550,013,793	4.47
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	115,665,059	0.97	102,593,824	0.79	102,631,718	0.83
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	595,024,208	4.60	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	358,781,093	3.02	306,037,479	2.36	384,475,690	3.12
รวมค่าใช้จ่าย	9,938,468,558	83.71	10,373,436,356	80.14	10,451,773,650	84.90
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	198,469,354	1.67	193,659,781	1.49	154,057,274	1.25
กำไรก่อนภาษีเงินได้	2,130,870,628	17.95	2,762,963,231	21.35	2,012,104,194	16.35
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(347,609,167)	(2.93)	(458,280,748)	(3.54)	(498,078,112)	(4.05)
กำไรสำหรับปี	1,783,261,461	13.78	2,304,682,483	17.81	1,514,026,082	12.30
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,611,773,136	13.58	2,122,147,081	16.40	1,600,883,844	13.01
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	171,488,325	1.44	182,535,402	1.41	(86,857,762)	(0.71)
กำไรสำหรับปี	1,783,261,461	15.02	2,304,682,483	17.81	1,514,026,082	12.30
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	1.47		1.94		1.46	
กำไรต่อหุ้นปรับลด (บาท)	1.47		1.94		1.46	

หมายเหตุ

- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณจากกำไรสำหรับปีที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วระหว่างปีในแต่ละปีโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
- กำไรต่อหุ้นปรับลด คำนวณจากกำไรสำหรับปีที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทและจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วระหว่างปีหลังจากที่ได้ปรับปรุงผลกระทบของหุ้นปรับลด

บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวม	2559		2558		2557 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
กำไรสำหรับปี	1,783,261,461	15.02	2,304,682,483	17.81	1,514,026,082	12.30
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย						
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(19,743,251)	(0.15)	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	(157,897,336)	(1.22)	-	-
	-	-	(177,640,587)	(1.37)	-	-
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานในต่างประเทศ	(74,763,946)	(0.63)	334,925,885	2.59	(3,238,369)	(0.03)
ขาดทุนที่ยังไม่รับรู้จากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(216)	0.00	(2,612,055)	(0.02)
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเมื่อขาย						
ส่วนที่โอนไปกำไรหรือขาดทุน	11,257,263	0.09	(335,334,101)	(2.59)	-	-
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเมื่อขาย	(18,361,763)	(0.15)	(458,294,533)	(3.54)	235,736,603	1.92
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	266,680	0.00	-	-	-	-
	(81,601,766)	(0.69)	(458,702,965)	(3.54)	229,886,179	1.87
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(81,601,766)	(0.69)	(636,343,552)	(4.92)	229,886,179	1.87
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,701,659,695	14.33	1,668,338,931	12.89	1,743,912,261	14.17
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,530,171,800	12.89	1,500,883,965	11.60	1,830,595,227	14.87
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	171,487,895	1.44	167,454,966	1.29	(86,682,966)	(0.70)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,701,659,695	14.33	1,668,338,931	12.89	1,743,912,261	14.17



บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย : บาท)

	2559	2558	2557
งบกระแสเงินสดรวม	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,783,261,461	2,304,682,483	1,514,026,082
รายการปรับปรุง :			
ค่าเสื่อมราคาอาคารและอุปกรณ์	773,279,858	618,756,522	465,747,576
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	2,022,544,340	2,022,697,586	1,967,011,496
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	2,002,650	25,038,947	10,506,121
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	127,039,726	135,551,462	129,050,088
(กลับริายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	23,289,922	(42,202,254)	59,769,666
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	-	-	550,013,793
รายได้จากการลงทุน	(130,344,693)	(413,554,874)	(72,917,054)
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	7,963,654	7,938,554	6,866,902
ต้นทุนทางการเงิน	358,781,093	306,037,479	384,475,690
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(125,457,532)	269,756,156	(28,356,326)
ค่าตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการจัดหาเงินกู้ยืม	1,065,891	1,065,891	2,363,082
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	138,114,229	61,686,173	17,750,840
(กลับริายการ) ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ	15,749,802	(49,956,287)	31,049,627
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(10,132,316)	(3,464,432)	1,436,405
การตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	566,630	25,864,490	18,795,521
การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	523,335	5,265,187	530,498
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(198,469,354)	(193,659,781)	(154,057,274)
ภาษีเงินได้	347,609,167	458,280,748	498,078,112
	5,137,387,863	5,539,784,050	5,402,140,845
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน:			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(121,871,376)	(507,531,468)	(13,600,702)
ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(41,810,316)	(11,060,619)	(22,446,209)
สินค้าคงเหลือ	(109,830,084)	73,667,168	54,068,913
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	25,275,538	(5,380,731)	54,474,064
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	278,195,231	(16,304,734)	(51,184,109)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	82,639,729	(80,372,259)	(65,605,966)
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(174,635)	(231,187)	(918,640)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	71,773,499	(49,458,190)	(348,930,035)
ผลประโยชน์ตอบแทนค้างจ่าย	(17,178,769)	47,702,801	20,424,834
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(26,138,244)	27,554,216	53,046,860
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(42,365,234)	1,668,716	3,087,128
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	11,642,956	29,638,859	17,025,639
จ่ายภาษีเงินได้	(536,516,788)	(321,032,123)	(270,469,622)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,711,029,370	4,728,644,499	4,831,113,000



บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2559	2558	2557
งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	135,818,555	73,346,642	66,145,014
รับเงินปันผล	-	-	68,572,943
เงินลงทุนชั่วคราว	(1,911,097,571)	(364,637,489)	505,171,495
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(1,075,377,355)	(1,247,044,720)	(6,344,029,910)
เงินสดรับจากการขายอาคารและอุปกรณ์	15,712,680	5,249,401	8,052,413
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่การร่วมค้า	150,199,775	137,214,949	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(1,972,424,724)	-
เงินสดจ่ายสำหรับค่าใช้จ่ายรอดับบัญชี	-	-	(20,176,416)
เงินสดจ่ายสำหรับซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(9,268,896)	(9,539,366)	(22,087,035)
เงินจ่ายสุทธิเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยทางอ้อม	-	-	(174,240,846)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,694,012,812)	(3,377,835,307)	(5,912,592,342)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(856,999,270)	(850,125,380)	(754,927,084)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,433,672,383	1,351,393,541	2,074,029,743
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(3,854,192,970)	(657,305,743)	(1,202,925,078)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	3,768,146,233	6,289,929,848
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(72,076,314)	(4,038,021,583)	(4,485,395,384)
ชำระคืนทุนให้กับผู้ถือหุ้นจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อย	(41,921,918)	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(342,963,191)	(290,293,793)	(353,248,221)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,734,481,280)	(716,206,725)	1,567,463,824
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)-สุทธิ	(717,464,722)	634,602,467	485,984,482
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	3,401,140,969	2,769,147,544	2,278,596,372
ผลกระทบจากซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยทางอ้อม	-	-	2,067,829
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด	8,806	(2,609,042)	2,498,861
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2,683,685,053	3,401,140,969	2,769,147,544



บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม	2559	2558	2557 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.53	1.83	1.77
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.34	1.65	1.56
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.18	1.13	0.88
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.50	6.67	7.72
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	65	54	47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.24	6.44	4.69
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	69	56	77
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.08	12.31	14.16
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	32	29	25
Cash Cycle (วัน)	102	81	98
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	36.15	40.95	40.80
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	16.82	23.94	16.80 *
อัตรากำไรอื่น (%)	4.58	5.20	3.24
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	243.21	158.61	241.80 *
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.00	17.04	13.46
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.91	12.28	9.87
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.85	6.48	5.31
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	23.38	23.53	21.42
อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.36	0.40	0.41
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.54	0.65	0.64
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.74	0.85	0.84
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	15.10	17.95	14.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.80	0.54	0.38
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (%)	47.60	33.57	44.50
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	16.89	16.14	15.41
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	1.47	1.94	1.46
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.70	0.65	0.65
อัตราการเติบโต			
สินทรัพย์รวม (%)	(2.24)	5.34	12.18
หนี้สินรวม (%)	(12.98)	5.85	32.04
รายได้จากการขายและการให้บริการ (%)	(7.52)	4.71	19.02
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (%)	5.08	(25.79)	37.86
กำไรสุทธิ (%)	(24.05)	32.56	41.97

* อัตราส่วนดังกล่าวรวมผลขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม โดยถ้าไม่รวมผลขาดทุนดังกล่าว อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร จะเท่ากับ 21.42 และ 189.60 ตามลำดับ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ นักลงทุนควรศึกษาเอกสารประกอบ ซึ่งได้แก่ งบการเงินรวม ข้อมูลทางการเงินที่มีการปรับปรุง ตัวเลขการดำเนินงานโดยสรุปในอดีต และที่มีการปรับปรุง ควบคู่ไปกับหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อมูลที่น่าเสนอไว้ในเอกสารนี้

- การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของเงินลงทุนในบริษัทย่อยและการร่วมค้าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 สรุปได้ดังนี้
บริษัทย่อย

- การจัดตั้งบริษัท ไอฟีสตาร์ (อินเดีย) ไพรวเท จำกัด (ไอพีไอ)

วันที่ 19 มกราคม 2559 บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท ไอฟีสตาร์ (อินเดีย) ไพรวเท จำกัด ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 30 ล้านรูปีอินเดีย แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 30 ล้านหุ้น ๗ ละ 1 รูปีอินเดีย ซึ่งได้ชำระแล้วทั้งจำนวน โดยบริษัทมีสัดส่วนในการถือหุ้น 30 ล้านหุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100

- การลดทุนของบริษัท ไอฟีสตาร์ นิวซีแลนด์ จำกัด (ไอพีเอ็น)

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการของไอพีเอ็น ได้อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนจากเดิม 8.51 ล้านดอลลาร์นิวซีแลนด์ เป็น 3.20 ล้านดอลลาร์นิวซีแลนด์ โดยไอพีเอ็นได้จ่ายเงินลดทุน จำนวน 5.32 ล้านดอลลาร์นิวซีแลนด์ ให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนมิถุนายน 2559

- การจัดตั้งบริษัท ทีซี โกลเบล เซอร์วิส จำกัด (ทีซีจีเอส)

วันที่ 9 ธันวาคม 2559 บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท ทีซี โกลเบล เซอร์วิส จำกัด ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 50,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 50,000 หุ้น หุ้นละ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนในการถือหุ้น 50,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 100

- การเลิกกิจการของบริษัท Spacecode LLC (SPACE)

วันที่ 14 ธันวาคม 2559 คณะกรรมการของบริษัทได้มีมติอนุมัติให้ปิดกิจการของบริษัท Spacecode LLC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท และบริษัทดังกล่าวได้ชำระเงินคืนทุนให้กับผู้ถือหุ้นแล้ว และอยู่ระหว่างการจดทะเบียนเลิกกิจการ ทั้งนี้ SPACE เป็นบริษัทย่อยที่มีการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับดาวเทียมบรอดแบนด์ไทยคม 4 โดยไทยคมได้ปรับโครงสร้างกลุ่มโดยการโอนย้ายการดำเนินงานดังกล่าวไปไว้ภายใต้บริษัทย่อยอื่นเพื่อลดการดำเนินงานที่ซ้ำซ้อน

- เหตุการณ์ที่สำคัญภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาระสำคัญ สรุปได้ดังนี้

- การเสนอจ่ายเงินปันผลของบริษัท

ที่ประชุมสามัญคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2560 คณะกรรมการมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 767 ล้านบาท ทั้งนี้การเสนอจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท

- การเสนอจ่ายเงินปันผลของบริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน) (ซีเอสแอล)

ในการประชุมคณะกรรมการของซีเอสแอล เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2560 คณะกรรมการมีมติอนุมัติการจัดสรรเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.22 บาทต่อหุ้น เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 131 ล้านบาท ทั้งนี้ การเสนอจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท

- ภาพรวมธุรกิจ

ธุรกิจบริการดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับดาวเทียม

ในปี 2559 บริษัทยังคงใช้กลยุทธ์เพื่อสร้างความแข็งแกร่งในการเป็น “Hot Bird” หรือดาวเทียมที่ได้รับความนิยมสูงสำหรับธุรกิจดาวเทียมแบบทั่วไป ณ ตำแหน่งวงโคจร 78.5 องศาตะวันออกซึ่งเป็นดาวเทียมที่มีความนิยมสูงทั้งจากจำนวนฐานผู้ชมและจำนวนช่องรายการโทรทัศน์ สำหรับธุรกิจดาวเทียมบรอดแบนด์ บริษัทยังคงดำเนินกลยุทธ์แบ่งส่วนการตลาดอย่างชัดเจนในการเป็น Telco Backhaul สำหรับธุรกิจเอกชน การให้บริการในโครงการของรัฐบาล และการให้บริการแบบเคลื่อนที่ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างตรงจุด

เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2559 บริษัทประสบความสำเร็จในการจัดส่งดาวเทียมไทยคม 8 ขึ้นสู่วงโคจร ด้วยจรวดขนส่งฟอลคอน 9 ของบริษัท สเปซ เอกซ์พลอเรชั่น เทคโนโลยีส์ คอร์ปอเรชั่น ณ แหลมคานาเวอรัล รัฐฟลอริดา ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยดาวเทียมไทยคม 8 ถือเป็นหนึ่งในกลยุทธ์การสร้างความพร้อมในด้านปริมาณช่องสัญญาณดาวเทียมและการขยายธุรกิจ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าทั้งในตลาดไทยและต่างประเทศ โดยเพิ่มจำนวนช่องสัญญาณสำหรับการเปลี่ยนผ่านไปสู่เทคโนโลยีโทรทัศน์ความคมชัดสูง (ระบบ HD) และ อัลตราไฮด์ (Ultra HD)

เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2559 บริษัท อินเทอร์เน็ตชั่นแนล แซทเทลไลท์ จำกัด (ไอเอสซี) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เข้าลงนามในสัญญาการจัดซื้อดาวเทียม (Satellite Procurement Contract) กับบริษัท ไชน่า เกรท วอลล์ อินดัสทรี คอร์ปอเรชั่น (China Great Wall Industry Corporation) ผู้จัดสร้างและจัดส่งดาวเทียมขึ้นสู่วงโคจรชั้นนำของประเทศจีน มีมูลค่าการจัดซื้อ 208 ล้านเหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 7,280 ล้านบาท โดยบริษัทได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าซึ่งเป็นพันธมิตรทางธุรกิจรายหนึ่งให้เป็นผู้ดำเนินโครงการดาวเทียมโดยพันธมิตรดังกล่าวจะเช่าช่องสัญญาณทั้งหมด รวมถึงจะชำระค่าบริการล่วงหน้า ซึ่งจะเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการชำระค่าก่อสร้างดาวเทียม ทั้งนี้ ดาวเทียมดวงใหม่ จะช่วยเพิ่มรายได้และรองรับการให้บริการด้าน Broadband และ Mobility ในเอเชียแปซิฟิก โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จพร้อมให้บริการราวปลายปี 2562

ธุรกิจบริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ

รายได้จากธุรกิจสื่อโฆษณาผ่านสมุดโทรศัพท์มือถือ และ ธุรกิจการให้บริการข้อมูลด้วยเสียงทางโทรศัพท์และการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ของซีเอสแอล ยังคงมีแนวโน้มลดลงจากพฤติกรรมของผู้บริโภคและเทคโนโลยีที่เปลี่ยนไป อย่างไรก็ตามบริษัทได้ทำการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ผ่านการเน้นการคัดสรรสินค้าและบริการมากขึ้น ควบคู่ไปกับการเร่งพัฒนาและปรับเปลี่ยนรูปแบบสินค้าอย่างต่อเนื่องประกอบกับแผนการบริหารจัดการต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างเคร่งครัด

ในส่วนของธุรกิจไอซีที ซีเอสแอลยังมีการเติบโตจากการขยายการให้บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงตามคอนโดมิเนียม โดยมีจำนวนฐานลูกค้า ณ สิ้นปี 2559 อยู่ที่ 10,620 ราย เพิ่มขึ้นถึง 134.6% จาก ณ สิ้นปี 2558 รวมถึงรายได้ด้านไอซีที

จากการให้บริการศูนย์ข้อมูลคอมพิวเตอร์ (Internet Data Center) ยังคงเติบโตเนื่องจากการเติบโตของฐานลูกค้าใหม่ในกลุ่มลูกค้าองค์กร

ธุรกิจบริการโทรศัพท์

ปี 2559 บริษัท ลาว เทเลคอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด (แอลทีซี) มีผู้ใช้บริการโทรศัพท์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ในระบบรวมทั้งสิ้น 2,059,104 ราย เพิ่มขึ้นจาก 1,947,996 ราย ณ สิ้นปี 2558 และยังคงมีส่วนแบ่งในตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เป็นอันดับหนึ่ง คิดเป็น 53.7% ของตลาดรวม เพิ่มขึ้นจาก 52.0% ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งส่งผลให้รายได้จากการให้บริการมีการเติบโตต่อเนื่อง โดยเฉพาะในส่วนของรายได้จากโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตซิม

14.1 ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 เปรียบเทียบกับงวด 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558

ภาพรวมผลประกอบการของบริษัท

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการรวมทั้งสิ้น 11,517 ล้านบาท ลดลง 936 ล้านบาท หรือ 7.5% จาก 12,453 ล้านบาทในปี 2558 จากการลดลงของรายได้จากธุรกิจดาวเทียมและธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ ประกอบกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับดาวเทียมไทยคม 8 ซึ่งเริ่มให้บริการในช่วงต้นไตรมาส 3 ของปี 2559 ส่งผลให้ในปี 2559 บริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) จำนวน 1,938 ล้านบาท ลดลง 1,043 ล้านบาท หรือ 35.0% จาก 2,981 ล้านบาท ในปี 2558 และมีกำไรสุทธิจำนวน 1,612 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 1.47 บาทต่อหุ้น) ลดลง 510 ล้านบาท หรือ 24.0% จาก 2,122 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 1.94 บาทต่อหุ้น) ในปี 2558

ในส่วนของงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการในปี 2559 จำนวน 7,077 ล้านบาท ลดลง 577 ล้านบาท หรือ 7.5% จาก 7,654 ล้านบาทในปี 2558 อย่างไรก็ตามงบการเงินเฉพาะกิจการมีกำไรสุทธิจำนวน 3,028 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 2.76 บาทต่อหุ้น) เพิ่มขึ้น 2,234 ล้านบาท หรือ 281.4% จาก 794 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 0.72 บาทต่อหุ้น) ในปี 2558 โดยเป็นผลจากการที่บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยเป็นจำนวนรวม 2,144 ล้านบาท ซึ่งแสดงถึงประสิทธิภาพในการบริหารเงินสระหว่างบริษัทในเครือ โดยเงินปันผลที่ได้รับดังกล่าว ส่วนหนึ่งบริษัทนำไปชำระคืนเงินกู้ยืม และวางแผนสำหรับเป็นเงินลงทุนเพื่อโครงการในอนาคตต่อไป

ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทบริหารเงินสดคงเหลือโดยการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งหมดสำหรับธุรกิจดาวเทียม รวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการชำระค่าต่ออายุสิทธิในการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมของแอลทีซี ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 2.53 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.83 เท่า ณ สิ้นปี 2558 และมีอัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนทุน 0.54 เท่า ลดลงจาก 0.65 เท่า ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งจะส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทลดลงในอนาคต

รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการรวมในปี 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 11,517 ล้านบาท ลดลง 936 ล้านบาท หรือ 7.5% จาก 12,453 ล้านบาท ในปี 2558 โดยมีสาเหตุมาจากรายได้ที่ลดลงของทั้งธุรกิจขายและให้บริการดาวเทียมและอินเทอร์เน็ตและสื่อ

รายได้จากการขายและการให้บริการ	2559	2558	%YoY
บริการดาวเทียมและธุรกิจเกี่ยวเนื่อง	8,414	9,258	-9.1%
บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ*	3,185	3,272	-2.7%
ตัดรายการระหว่างส่วนงาน	(82)	(77)	6.5%
รวม	11,517	12,453	-7.5%

* ประกอบด้วยรายได้จากการขายและให้บริการโดยบริษัท ดีทีวี เซอร์วิส จำกัด (ดีทีวี) บริษัท แคมโบเดียน ดีทีวี เน็ตเวิร์ค จำกัด (ซีดีเอ็น) และซีเอสแอล

รายได้จากการให้บริการดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการดาวเทียมและบริการที่เกี่ยวข้องในปี 2559 ทั้งสิ้น 8,414 ล้านบาท ลดลง 844 ล้านบาท หรือ 9.1% จาก 9,258 ล้านบาท ในปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายได้ทั้งจากจากรธุรกิจการให้บริการดาวเทียมแบบทั่วไปและดาวเทียมบรอดแบนด์ไทยคม 4

รายได้จากการให้บริการดาวเทียมและบริการที่เกี่ยวข้อง	2559	2558	%YoY
ดาวเทียมไทยคมแบบทั่วไป*	4,414	5,031	-12.3%
ดาวเทียมบรอดแบนด์ไทยคม 4	4,000	4,227	-5.4%
รายได้จากการบริการ	3,731	3,910	-4.6%
รายได้จากการขาย	269	317	-15.1%
รวม	8,414	9,258	-9.1%

* ประกอบด้วยดาวเทียมไทยคม 5 6 7 และ 8

- รายได้จากการให้บริการดาวเทียมแบบทั่วไปและบริการที่เกี่ยวข้องในปี 2559 มีจำนวน 4,414 ล้านบาท ลดลง 617 ล้านบาท หรือ 12.3% จาก 5,031 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจาก
 - อัตราการใช้งานทรานสพอนเดอร์ หรือ Utilization โดยรวมลดลง สาเหตุหลักจากการที่ลูกค้าบรอดคาสต์ในประเทศไทยรายใหญ่รายหนึ่งเลิกกิจการ รวมถึงการลดลงของลูกค้ารายย่อยจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว
 - การลดลงของอัตราการใช้งานทรานสพอนเดอร์ช่วงต้น ส่งผลให้เกิดการลดลงของรายได้จากการให้บริการเสริมต่างๆ ได้แก่ การให้บริการเทเลพอร์ต เช่น บริการบีบอัดสัญญาณโทรทัศน์ในระบบดิจิทัล
 - รายได้ที่ลดลงจากการขายอุปกรณ์ให้แก่ผู้ประกอบการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม ซึ่งเป็นการจำหน่ายเป็นครั้งคราวตามความต้องการของลูกค้า สุทธิกับ
 - รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการให้บริการดาวเทียมไทยคม 8
- รายได้จากการขายและให้บริการดาวเทียมบรอดแบนด์ไทยคม 4 ในปี 2559 มีจำนวน 4,000 ล้านบาท ลดลง 227 ล้านบาท หรือ 5.4% จาก 4,227 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจาก
 - รายได้จากการให้บริการที่ลดลงจากการใช้งานปริมาณแบนด์วิธที่ลดลงในประเทศออสเตรเลียของโครงข่ายบรอดแบนด์แห่งชาติของประเทศออสเตรเลีย (National Broadband Network: NBN) ตามที่ระบุในสัญญาการให้บริการ รวมถึงการปรับราคาขายสำหรับลูกค้าบางรายตามสัญญาให้บริการฉบับใหม่เพื่อให้สะท้อนราคาตลาด สุทธิกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการใช้งานปริมาณแบนด์วิธในประเทศอินเดีย และฟิลิปปินส์

- รายได้จากการขายอุปกรณ์ดาวเทียมบรอดแบนด์ที่ลดลง โดยรายได้ดังกล่าวถือเป็นรายได้เป็นครั้งคราวตามความต้องการของลูกค้า

รายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อในปี 2559 ทั้งสิ้น 3,185 ล้านบาท ลดลง 87 ล้านบาท หรือ 2.7% จาก 3,272 ล้านบาท ในปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักจาก

- รายได้จากการขายและให้บริการของซีเอสแอลที่ลดลง 44 ล้านบาท หรือ 1.5% จากการชะลอตัวของธุรกิจการให้บริการข้อมูลด้วยเสียงทางโทรศัพท์และการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ และธุรกิจสื่อโฆษณาผ่านสมุดโทรศัพท์มือถือ สู่ธุรกิจรายได้จากการให้บริการไอซีทีที่เพิ่มขึ้น
- รายได้ที่ลดลงจากการขายของซีดีเอ็น จำนวน 46 ล้านบาท หรือ 16.0% จากยอดขายชุดอุปกรณ์รับสัญญาณดาวเทียมที่ลดลง สู่ธุรกิจ
- รายได้จากการขายและให้บริการของดีทีวีที่เพิ่มขึ้น จำนวน 3 ล้านบาท หรือ 6.0% จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการแพลตฟอร์ม D Channel

ต้นทุนขายและการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและการให้บริการในปี 2559 ทั้งสิ้น 7,354 ล้านบาท มีจำนวนเท่ากับต้นทุนขายและการให้บริการในปี 2558

ต้นทุนขายและการให้บริการ	2559	2558	%YoY
บริการดาวเทียมและธุรกิจเกี่ยวเนื่อง	5,419	5,302	2.2%
บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ*	2,019	2,115	-4.5%
ตัดรายการระหว่างส่วนงาน	(84)	(63)	33.3%
รวม	7,354	7,354	0.0%

* ประกอบด้วยต้นทุนขายและให้บริการจากโดย ดีทีวี ซีดีเอ็น และซีเอสแอล

ต้นทุนการให้บริการดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

ต้นทุนการให้บริการดาวเทียมและบริการที่เกี่ยวข้องในปี 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 5,419 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117 ล้านบาท หรือ 2.2% จาก 5,302 ล้านบาทในปี 2558 โดยอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจดาวเทียมโดยรวมลดลงจาก 43% ในปี 2558 เป็น 36% ในปี 2559 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของดาวเทียมไทยคม 8 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าธรรมเนียมจากอัตราค่าอนุญาตให้ดำเนินการภายใต้สัญญาดำเนินกิจการดาวเทียมสื่อสารภายในประเทศ (สัญญาสัมปทาน) ให้แก่กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (เดิมคือ กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร) ที่เพิ่มขึ้นจาก 20.5% เป็น 22.5% (อัตราสูงสุด) ตั้งแต่วันที่ 11 กันยายน 2559 ตามข้อตกลงในสัญญาสัมปทาน

ต้นทุนการบริการดาวเทียมและบริการที่เกี่ยวข้อง	2559	2558	%YoY
ดาวเทียมไทยคมแบบทั่วไป*	2,529	2,557	-1.1%
ดาวเทียมบรอดแบนด์ไทยคม 4	2,890	2,745	5.3%
รวม	5,419	5,302	2.2%

* ประกอบด้วยดาวเทียมไทยคม 5 6 7 และ 8

- ต้นทุนการให้บริการดาวเทียมไทยคมแบบทั่วไปในปี 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 2,529 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท หรือ 1.1% จาก 2,557 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจาก
 - การลดลงของต้นทุนของรายได้จากการขายจากอุปกรณ์ตามการลดลงของรายได้จากการขายจากอุปกรณ์
 - การลดลงของจำนวนต้นทุนค่าธรรมเนียมภาครัฐซึ่งเป็นสัดส่วนของรายได้จากการให้บริการเช่าช่องสัญญาณดาวเทียม ตามรายได้ที่ลดลง สหกิจกับ
 - ต้นทุนค่าเสื่อมราคาและค่าประกันภัยดาวเทียมของดาวเทียมไทยคม 8
- ต้นทุนการให้บริการดาวเทียมบรอดแบนด์ไทยคม 4 ในปี 2559 จำนวน 2,890 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 145 ล้านบาท หรือ 5.3% จาก 2,745 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจาก
 - การเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าธรรมเนียมภาครัฐซึ่งเป็นสัดส่วนของรายได้จากการให้บริการเช่าช่องสัญญาณดาวเทียมให้กับหน่วยงานของรัฐ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าธรรมเนียมตามสัญญาสัมปทาน สหกิจกับ
 - การลดลงของต้นทุนการขายอุปกรณ์ที่ลดลงตามยอดขายอุปกรณ์ดาวเทียมบรอดแบนด์

ต้นทุนการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ

ต้นทุนการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อในปี 2559 จำนวนทั้งสิ้น 2,019 ล้านบาท ลดลง 96 ล้านบาท หรือ 4.5% จาก 2,115 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจากการลดลงของ

- ต้นทุนขายและให้บริการของซีเอสแอลจำนวน 27 ล้านบาท หรือ 1.5 % จากการลดลงของต้นทุนจากธุรกิจไอซีทีและธุรกิจสื่อโฆษณาผ่านสมุดโทรศัพท์มือถือจากการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายสุทธิกับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าคอนเทนต์และการพัฒนาสินค้าใหม่ด้านแอปพลิเคชันของธุรกิจการให้บริการข้อมูลด้วยเสียงทางโทรศัพท์และการให้บริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่
- การลดลงของต้นทุนของซีดีเอ็นจำนวน 39 ล้านบาท หรือ 18.0% โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนชุดอุปกรณ์รับสัญญาณดาวเทียมที่ลดลงตามรายได้
- การลดลงของต้นทุนขายของดีทีวีจำนวน 32 ล้านบาท หรือ 41.6% มีสาเหตุหลักจากการที่ดีทีวีจัดโปรโมชั่นสินค้าขาย ในไตรมาส 3/2558 สหกิจกับ ต้นทุนการให้บริการแพลตฟอร์ม D Channel ที่เพิ่มขึ้นตามรายได้

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ในปี 2559 และ 2558 บริษัทมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 2,922 ล้านบาท และ 2,777 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาของดาวเทียมไทยคม 8 ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวถือเป็นค่าใช้จ่ายหลักรายการหนึ่งเนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร โดยเฉพาะดาวเทียม เป็นจำนวนที่สูง (Capital Intensive) แต่อย่างไรก็ตามค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชี ซึ่งมิได้มีการจ่ายชำระเงินสดออกไปจริง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร (SG&A) ในปี 2559 รวมทั้งสิ้น 2,225 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท หรือ 5.1% จาก 2,118 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจาก

- การเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธุรกิจดาวเทียม โดยเฉพาะจากการที่บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้ารายหนึ่งเป็นจำนวน 84 ล้านบาทในไตรมาส 1/2559 โดยพิจารณาตั้งตามหลักความระมัดระวังเนื่องมาจากลูกค้ารายดังกล่าวปัจจุบันอยู่ภายใต้กระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมาย
 - การลดลงของการกลับรายการค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยซึ่งเกิดจากการขายอุปกรณ์รับสัญญาณดาวเทียมของดีทีทีวีที่เกิดขึ้นในปี 2558
- สุทธิกับ
- การลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายทางการตลาด

กำไรจากการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) จำนวน 1,938 ล้านบาท ลดลง 1,043 ล้านบาท หรือ 35.0% จาก 2,981 ล้านบาทในปี 2558 มีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายและการให้บริการรวมในปี 2559 ที่ลดลงจากปี 2558 เป็นจำนวน 936 ล้านบาท หรือ 7.5% จากการลดลงของรายได้จากธุรกิจดาวเทียมและธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ ประกอบกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับดาวเทียมไทยคม 8 ซึ่งเริ่มให้บริการในช่วงต้นไตรมาส 3 ปี 2559

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งสิ้น 152 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการประเมินมูลค่าใหม่ในรายการเงินกู้ยืมที่เป็นสกุลเงินเหรียญสหรัฐสำหรับธุรกิจดาวเทียม และเงินกู้ยืมสำหรับบริษัท เช่นเงินต้น อินเวสเม้นท์ ฟิฟตี้ ลิมิเต็ด (เซเน) เพื่อสนับสนุนธุรกิจของแอลทีซี จากการแข็งค่าของค่าเงินบาทต่อค่าเงินเหรียญสหรัฐ

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินทั้งสิ้น 359 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือ 17.3% จาก 306 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้สำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 8 จากการเปิดให้บริการตั้งแต่ไตรมาส 3/2559

ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทได้ทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งหมดสำหรับธุรกิจดาวเทียม รวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการชำระค่าต่ออายุสิทธิในการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมของแอลทีซี เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 3,854 ล้านบาท ซึ่งจะส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทลดลงในอนาคต

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

ในปี 2559 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าในธุรกิจโทรศัพท์ทั้งสิ้น 198 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือ 2.1% จากจำนวน 194 ล้านบาท ในปี 2558

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับปี 2559 จำนวนทั้งสิ้น 1,612 ล้านบาท ลดลง 510 ล้านบาทหรือ 24.0% จาก 2,122 ล้านบาท ในปี 2558 โดยสาเหตุหลักมาจาก

- รายได้จากการขายและการให้บริการที่ลดลงของทั้งธุรกิจดาวเทียมและธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ
- ต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับดาวเทียมของดาวเทียมไทยคม 8

- การเพิ่มขึ้นของอัตราค่าอนุญาตให้ดำเนินการภายใต้สัญญาดำเนินการดาวเทียมสื่อสารภายในประเทศ (สัญญาสัมปทาน) ให้แก่กระทรวงดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม
- การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินประกันความเสียหายของอุปกรณ์รับสัญญาณดาวเทียมในประเทศออสเตรเลีย สุทธิกับ
- การเพิ่มขึ้นของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และ
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้าในธุรกิจโทรศัพท์

งบการเงินเฉพาะกิจการมีกำไรสุทธิจำนวน 3,028 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 2.76 บาทต่อหุ้น) เพิ่มขึ้น 2,234 ล้านบาท หรือ 281.4% จาก 794 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 0.72 บาทต่อหุ้น) ในปี 2558 โดยเป็นผลจากการที่บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยเป็นจำนวนรวม 2,144 ล้านบาท สุทธิกับการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนของ บริษัท ไอพี สตาร์ ออสเตรเลีย พีทีวาย จำกัด (ไอพีเอ) จำนวน 92 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการบันทึกค่าใช้จ่ายในส่วน of เงินประกันความเสียหายของอุปกรณ์รับสัญญาณดาวเทียมในประเทศออสเตรเลีย

14.2. ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์และคุณภาพของสินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 32,840 ล้านบาท ลดลง 752 ล้านบาท หรือ 2.2% จาก 33,592 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจาก

- การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการนำไปชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการของปี 2559 สุทธิกับ
- การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงินและกองทุน โดยมาจากผลกำไรจากการดำเนินงาน
- การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์สำหรับโครงการไทยคม 8

ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของ สินทรัพย์รวม
สินทรัพย์หมุนเวียน	9,127	27.8%	8,005	23.8%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,347	28.4%	9,032	26.9%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	9,205	28.0%	11,227	33.4%

ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ-สุทธิ จำนวน 2,103 ล้านบาท (2558: 2,086 ล้านบาท) คิดเป็น 6.4% ของสินทรัพย์รวม ซึ่งประกอบด้วย ลูกหนี้บุคคลภายนอกและลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีสัดส่วนของยอดลูกหนี้ 94.7% และ 5.3% ตามลำดับ และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปี 2559 เท่ากับ 65 วัน เพิ่มขึ้นจาก 54 วัน สำหรับปี 2558 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ-สุทธิ เฉลี่ยระหว่างปี 2559 จำนวน 2,095 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 227 ล้านบาท หรือ 12.2% จาก 1,868 ล้านบาท ในปี 2558 ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการจำนวน 11,517 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลง 936 ล้านบาท หรือ 7.5% จาก 12,453 ล้านบาท ในปี 2558 ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 352 ล้านบาทหรือคิดเป็น 19.4% ของลูกหนี้การค้า โดยส่วนใหญ่มาจากการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้ารายหนึ่งซึ่งปัจจุบันอยู่ภายใต้กระบวนการฟื้นฟูกิจการตามกฎหมาย ส่งผลให้ค่าเผื่อนี้เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 231 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.4% ของลูกหนี้การค้า ทั้งนี้ลูกหนี้การค้า รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น - สุทธิ ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2558 (โปรดอ่านการวิเคราะห์อายุของลูกหนี้การค้า ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7)

ในส่วนของลูกหนี้การค้า บริษัทมีการสอบทานความสามารถในการเก็บเงินของฝ่ายตามหนี้อย่างสม่ำเสมอ บริษัทเชื่อมั่นว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัท ซึ่งบันทึกจากการวิเคราะห์ลูกหนี้แต่ละรายนั้นเพียงพอต่อหนี้สงสัยจะสูญภายหลังจากการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้ว ฝ่ายกฎหมายของบริษัทจะเริ่มกระบวนการทางกฎหมายในการติดตามทวงหนี้ให้จนถึงที่สุดก่อนจะพิจารณาตัดจำหน่ายลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่เรียกเก็บไม่ได้

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิทั้งสิ้น 324 ล้านบาท (2558: 230 ล้านบาท) คิดเป็น 0.9% ของสินทรัพย์รวม ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทคิดเป็น 69 วัน ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจาก 56 วัน ในปี 2558 เนื่องจากสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือเฉลี่ยระหว่างปี 2559 จำนวน 152 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือ 4.1% จาก 146 ล้านบาท ในปี 2558 ในขณะที่ต้นทุนขายจำนวน 798 ล้านบาท ในปี 2559 ลดลง 143 ล้านบาท หรือ 15.2% จาก 941 ล้านบาท ในปี 2558

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำการตรวจสอบคุณภาพของสินทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ โดย ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สินค้าล้าสมัย เป็นจำนวน 83 ล้านบาท (2558: 67 ล้านบาท) คิดเป็น 20.4% ของสินค้าคงเหลือทั้งหมด ลดลงจาก 22.6% ณ สิ้นปี 2558

เงินให้กู้ยืมแก่การร่วมค้าและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีการให้เงินกู้ยืมแก่การร่วมค้าและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,164 ล้านบาท ลดลง 166 ล้านบาท หรือ 7.1% จาก 2,330 ล้านบาทในปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับเงินชำระคืนจากเงิน และผลจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

อาคารและอุปกรณ์

บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ (PPE) ณ สิ้นปี 2559 ทั้งสิ้น 9,347 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 315 ล้านบาท หรือ 3.5% จาก 9,032 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 มีสาเหตุหลักจาก

- การซื้อสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างสำหรับดาวเทียมไทยคม 8 สุทธิกับ

- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของอาคารและอุปกรณ์ของปี 2559

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ

บริษัทมีอาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการสุทธิ ณ สิ้นปี 2559 ทั้งสิ้น 9,205 ล้านบาท ลดลง 2,022 ล้านบาท หรือ 18.0% จาก ณ สิ้นปี 2558 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 11,227 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากค่าตัดจำหน่ายในปี 2559

2. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

บริษัทมี เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ของปี 2559 ทั้งสิ้น 4,711 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท หรือ 0.4% จาก 4,729 ล้านบาท ของปี 2558 จากผลประกอบการจากการดำเนินงานที่ลดลง

ตามงบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้น ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกู้ยืมที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนทุน 0.54 เท่า ลดลงจาก 0.65 เท่า ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมสุทธิทั้งสิ้น 10,225 ล้านบาท ลดลง 1,525 ล้านบาท หรือ 13.0% จาก 11,750 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 มีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินต้นทั้งหมดของเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับธุรกิจดาวเทียม และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการชำระค่าต่ออายุสิทธิในการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมของแอลทีซี ส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นเป็น 0.80 เท่า ณ สิ้นปี 2559 จาก 0.54 เท่า ณ สิ้นปี 2558

ในขณะที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 18,921 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 810 ล้านบาท หรือ 4.4% จาก 18,111 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 มีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมจำนวน 1,612 ล้านบาท ในปี 2559 สุทธิกับการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทและของซีเอสแอล จำนวน 712 ล้านบาท และ 145 ล้านบาท ตามลำดับ (ซีเอสแอลประกาศจ่ายเงินปันผลทั้งสิ้นจำนวน 250 ล้านบาท ซึ่งจ่ายให้บริษัทย่อยของไทยคม 105 ล้านบาทและบุคคลภายนอก 145 ล้านบาท)

รายจ่ายลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ของปี 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 2,694 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนชั่วคราวซึ่งเป็นเงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงินและกองทุน และการจ่ายเงินซื้อสินทรัพย์สำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 8

ภาระผูกพันสำหรับรายจ่ายฝ่ายทุน

รายจ่ายฝ่ายทุนที่ถือเป็นภาระผูกพัน ณ วันที่รายงาน มีดังต่อไปนี้

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สกุลเงิน	2559	2558	2559	2558
(หลักพัน)					
โครงการไทยคม 8	ดอลลาร์สหรัฐฯ	-	18,554	-	18,554
ระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ต	บาท	22,325	1,778	-	-
รวมเป็นเงินบาททั้งสิ้น		22,325	674,413	-	672,635

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 2.53 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เพิ่มขึ้นจาก 1.83 เท่า ณ สิ้นปี 2558 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 2.34 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.65 เท่า ณ สิ้นปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานของปี 2559
- การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากการชำระคืนเงินต้นสำหรับธุรกิจดาวเทียม และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้ในการชำระค่าต่ออายุสิทธิในการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมของแอลทีซี

สุทธิกับ

- การเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของเงินกู้สำหรับธุรกิจดาวเทียม
- การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จากการนำไปชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัท มีการควบคุมความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องโดยการรักษาระดับของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดให้เพียงพอต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รวมทั้งจัดหางบการเงินสินเชื่อระยะสั้นจากธนาคารต่างๆ เพื่อสำรองในกรณีที่มีความจำเป็นและเพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนของกระแสเงินสด

ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งสิ้น 10,225 ล้านบาท ส่วนมากประกอบด้วย

เงินกู้ยืม	31 ธ.ค.59			31 ธ.ค.58
	สกุลเงิน	ครบกำหนดชำระ (ปี)	จำนวน (ล้านบาท)	จำนวน (ล้านบาท)
เงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 8	เหรียญสหรัฐ	ภายใน 1 ปี	-	406
เงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับเซน	เหรียญสหรัฐ	ภายใน 1 ปี	-	1,055
เงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 6*	เหรียญสหรัฐ	8	3,694	3,720
เงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 8*	เหรียญสหรัฐ	8	1,591	1,603
หุ้นกู้ระยะยาวสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 7 และ 8	บาท	3,5	4,546	4,545
เงินกู้ยืมอื่นๆ	บาท	-	394	422
รวมเงินกู้ยืม			10,225	11,750

* วงเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 6 และ 8 มีสัญญาเงินกู้มีระยะเวลา 10 ปี เงินกู้ยืมตามสัญญาเมื่ออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลอยตัว โดยอ้างอิงกับ LIBOR ทั้งนี้บริษัทต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2:1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สิน (เงินกู้ยืมและหุ้นกู้ระยะยาว) ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ทั้งสิ้น 4,820 ล้านบาท และที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวทั้งสิ้น 5,405 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราดอกเบี้ยถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 3.39% ต่อปี สำหรับเงินกู้ยืม และ 4.48% ต่อปี สำหรับหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้จากธนาคารในประเทศและต่างประเทศเป็นจำนวน 5,959 ล้านบาท และ 91 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (2558: 5,107 ล้านบาท และ 91 ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

3. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า

บริษัทมีภาวะผูกพันกับบุคคลหรือกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหน้า ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน 31 และ 32 ของงบการเงินปี 2559

14.3 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ความเสี่ยงจากการที่รายได้หลักของบริษัทขึ้นอยู่กับบริการแก่ลูกค้าหลักเพียงน้อยราย

รายได้หลักของบริษัทขึ้นอยู่กับบริการแก่ลูกค้าหลักเพียงน้อยรายซึ่งส่วนใหญ่เป็นผู้ประกอบธุรกิจการสื่อสารโทรคมนาคมและการสื่อสารโทรทัศน์ หากลูกค้าหลักรายใดรายหนึ่งประสบปัญหาด้านการเงิน หรือได้รับการติดต่อจากผู้ประกอบการดาวเทียมรายอื่น ลูกค้าหลักรายดังกล่าวอาจยกเลิกสัญญา หรือไม่ต่อสัญญากับบริษัท ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อผลประกอบการของบริษัท เนื่องจากบริษัทต้องใช้เวลาในการหาลูกค้ารายใหม่มาทดแทน อย่างไรก็ตามที่ผ่านมาลูกค้าหลักของบริษัทได้ชำระค่าบริการอย่างสม่ำเสมอโดยเฉพาะลูกค้าด้านการสื่อสารโทรทัศน์ เนื่องจากจากลูกค้ามีความจำเป็นต้องใช้บริการช่องสัญญาณดาวเทียมเพื่อออกอากาศรายการโทรทัศน์อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การเปลี่ยนไปใช้ดาวเทียมดวงอื่นจะทำให้มีต้นทุนและความยุ่งยากในการปรับเปลี่ยนแนวรับของจานดาวเทียม ซึ่งเป็นข้อจำกัดประการสำคัญ หากลูกค้าจะเปลี่ยนไปใช้ดาวเทียมของผู้ให้บริการรายอื่น เพื่อลดโอกาสที่จะเกิดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทได้ลงนามในสัญญาให้บริการระยะยาวกับลูกค้าหลัก โดยเน้นคุณภาพการให้บริการที่ดี รวมทั้งการนำเสนอรูปแบบบริการทางเทคนิคและทางธุรกิจที่มีความยืดหยุ่นสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้า เพื่อช่วยให้ธุรกิจของลูกค้าเติบโต นอกจากนี้ บริษัทได้รักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอเพื่อสร้างความพึงพอใจและความร่วมมืออันดีระหว่างกัน และได้ทำรายงานประเมินสุขภาพของลูกค้าหลักอย่างสม่ำเสมอ

อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทให้บริการสื่อสารผ่านดาวเทียมทั้งในประเทศและต่างประเทศ และมีการดำเนินธุรกิจให้บริการโทรศัพท์ในต่างประเทศ บริษัทจึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการมีรายรับ รายจ่าย รวมถึงการกู้ยืมเป็นเงินตราต่างประเทศ การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนส่งผลกระทบต่องบการเงินและกระแสเงินสดของบริษัท

ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเกิดจากการที่บริษัททำธุรกรรมเกี่ยวกับสกุลเงินตราต่างประเทศที่อาจก่อให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งรวมถึงการใช้อุปพันธ์ทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดยปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อค่าเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญได้แก่

1. การเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจโลก
2. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินการคลังทั้งของประเทศไทยและต่างประเทศ

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายในการบริหารและป้องกันความเสี่ยง โดยจะพิจารณาจากฐานะสุทธิของรายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ กล่าวคือบริหารโครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายให้มีความสมดุลกัน ในกรณีที่เกิดความไม่สมดุล บริษัทอาจใช้วิธีการป้องกันความเสี่ยงด้วยวิธีการต่าง ๆ เช่น การทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Foreign Exchange Forward หรือ Forward Contract) การทำสัญญาสิทธิในการซื้อหรือขายเงินตราต่างประเทศในอนาคต (Options) การทำสัญญาแลกเปลี่ยนสกุลเงินและอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้า (Cross Currency and Interest rate Swap) และการบัญชีเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตรา

แลกเปลี่ยน (Hedge Accounting) รวมถึงการชำระคืนเงินกู้ยืมที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศในกรณีที่บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอ เป็นต้น