

## ภาพรวม

### สรุปผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 กลุ่มอินทัชมีรายได้รวม 23,134 ล้านบาท และมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 13,787 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียใน เอไอเอส ซึ่งเป็นบริษัทร่วมและเป็นบริษัทหลักในการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมไร้สายในประเทศของกลุ่มอินทัช โดยมี ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนใน เอไอเอส สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 14,171 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 61.3 ของรายได้รวม และร้อยละ 102.8 ของกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

รายได้รวมของกลุ่มอินทัชในปี 2555 ลดลงจากปี 2554 เนื่องจากในปี 2554 กลุ่มอินทัชมีกำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส จำนวน 7,264 ล้านบาท อย่างไรก็ตามหากไม่รวมรายการดังกล่าว รายได้รวมของกลุ่มอินทัชในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในเอไอเอส รายได้จากธุรกิจดาวเทียม และรายได้จากธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาว

### การได้รับสิทธิตามใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ย่าน 2.1 GHz

บริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (เอดับบลิวเอ็น) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของเอไอเอสได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ให้เป็นผู้ดำเนินการและให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้ ช่วงคลื่นความถี่วิทยุคมนาคมระหว่าง 1950 MHz - 1965 MHz และ 2140 MHz - 2155 MHz โดยเอดับบลิวเอ็นได้รับสิทธิตามใบอนุญาตดังกล่าว เริ่มตั้งแต่วันที่ 7 ธันวาคม 2555 ถึง 6 ธันวาคม 2570

### ดาวเทียมไทยคม 6 และไทยคม 7

ปัจจุบันดาวเทียมไทยคม 6 และไทยคม 7 อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ซึ่งดาวเทียมไทยคม 6 และไทยคม 7 จะสามารถรองรับปริมาณความต้องการใช้งานดาวเทียมสื่อสารในภูมิภาคเอเชียและแอฟริกาที่เพิ่มขึ้นในอนาคต โดยมี กำหนดขึ้นสูงโคจรภายในปี 2556 และ 2557 ตามลำดับ ทั้งนี้เมื่อวันที่ 26 มิถุนายน 2555 ไทยคมได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมแบบที่ 3 เป็นระยะเวลา 20 ปี จาก กสทช. สำหรับใช้ดำเนินงานดาวเทียมไทยคม 7

### การลงทุนในโครงการ InVent

โครงการ InVent เป็นโครงการลงทุนเพื่อส่งเสริมกลุ่มธุรกิจขนาดเล็กที่มีศักยภาพในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มอินทัช ซึ่งจะช่วยเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน รวมทั้งก่อให้เกิด Synergy กับกลุ่มอินทัช และเป็นการขยายการลงทุนที่จะทำให้กลุ่มอินทัชเติบโตมากยิ่งขึ้น

โดยเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2555 บริษัทได้ลงทุนในบริษัท อีคิว จำกัด ("อีคิว") ซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการและพัฒนาช่องทางนำเสนอสิ่งดีพิมพ์ดิจิทัลและหนังสืออิเล็กทรอนิกส์ โดยบริษัทซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ร้อยละ 25.03 ของทุนจดทะเบียนของอีคิว ในราคารวม 57.48 ล้านบาท และบันทึกเงินลงทุนในอีคิวเป็นการลงทุนในบริษัทร่วม

### **สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิกและการดำเนินงานที่ยกเลิก**

เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการของไทยคมมีมติเห็นชอบการทำสัญญาขายหุ้นในบริษัท เอ็มโพน จำกัด (เอ็มโพน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกิจการที่ควบคุมร่วมกันของไทยคม ทั้งนี้สัญญาดังกล่าวมีเงื่อนไขที่ผู้ซื้อและผู้ขายต้องดำเนินการให้เสร็จภายในระยะเวลา 60 วันนับจากวันทำสัญญา อย่างไรก็ตามเมื่อครบกำหนดระยะเวลา 60 วันฝ่ายผู้ซื้อได้ขอยกเลิกสัญญาขายหุ้นของเอ็มโพน เนื่องจากผู้ซื้อไม่สามารถดำเนินการตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายได้

และเมื่อวันที่ 9 มกราคม 2556 เอ็มโพน ได้ยื่นคำร้องต่อ Phnom-Penh Municipal Court (ศาล) เพื่อเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย โดยที่ปรึกษาด้านกฎหมายของกลุ่มไทยคมมีความเห็นว่า เมื่อเอ็มโพนเข้าสู่กระบวนการล้มละลายตามกฎหมายของประเทศกัมพูชา ศาลจะออกคำสั่งแต่งตั้งเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์มาเป็นผู้ควบคุมดูแลการจัดสรรสินทรัพย์และการชำระหนี้สินทั้งหมดของเอ็มโพน โดยในช่วงเวลาระหว่างวันที่ในงบการเงินถึงวันที่ศาลจะออกคำสั่งแต่งตั้งเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ เอ็มโพนไม่สามารถทำธุรกรรมในการจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์หรือสร้างภาระและหนี้สินผูกพันได้

สินทรัพย์และหนี้สินของเอ็มโพน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ได้ถูกแสดงเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก และหนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิกในงบแสดงฐานะการเงินรวม และผลการดำเนินงานสำหรับปี 2555 และ 2554 ของเอ็มโพนได้ถูกแสดงเป็นการดำเนินงานที่ยกเลิกในงบการเงินรวมของกลุ่มอินทัช

### **ข้อมูลทั่วไป**

บริษัทประกอบธุรกิจโดยการเข้าลงทุนในบริษัทต่างๆ ซึ่งดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคม และธุรกิจสื่อและโฆษณา ทั้งนี้กลุ่มอินทัชได้จำแนกตามส่วนงานเป็นธุรกิจต่างๆ ได้แก่ ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ธุรกิจดาวเทียมและธุรกิจต่างประเทศ ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (ไทยคม) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกันของไทยคม ซึ่งดำเนินธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาวและประเทศกัมพูชา (เอ็มโพน ซึ่งเป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศกัมพูชา อยู่ระหว่างการเข้าสู่กระบวนการล้มละลาย) ธุรกิจสื่อและโฆษณา ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) (ไอทีวี) และบริษัท แมทซ์บอกร์ จำกัด (เอ็มบี) และดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทร่วมของบริษัท คือ บริษัท ภูเก็ต จำกัด (ภูเก็ต) และธุรกิจอื่น ซึ่งส่วนใหญ่ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัท ดีทีวี เซอร์วิส จำกัด (ดีทีวี) และบริษัท ซีเอส ล็อกซ์ อินโฟ จำกัด (มหาชน) (ซีเอสแอล)

ก่อนวันที่ 7 มีนาคม 2550 ไอทีวี ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับสถานีโทรทัศน์ และเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2550 สำนักงานปลัดสำนักนายกรัฐมนตรี (สปน.) ได้เพิกถอนสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการของไอทีวี ทำให้ต้องหยุดดำเนินการกิจการสถานีโทรทัศน์ และผลจากการเพิกถอนสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการดังกล่าว ทำให้ไม่มีรายได้ของไอทีวีในธุรกิจสื่อและโฆษณาดังแต่วันที่หยุดดำเนินการสถานีโทรทัศน์เป็นต้นมา โดยไอทีวีอยู่ระหว่างรอผลการพิจารณาจากสถาบันอนุญาตโตตุลาการชี้ขาดในเรื่องดังกล่าว ซึ่งผลของคำชี้ขาดไม่อาจคาดการณ์ได้ สำหรับกรณีพิพาทของไอทีวีได้ระงับไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทแล้ว

**การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**
**ผลการดำเนินงานเฉพาะของอินทัช (ตามวิธีราคาทุน)  
(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินฉบับเต็ม)**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้เงินปันผล	12,255	99.3%	10,268	57.6%
กำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส	-	-	7,499	42.1%
รายได้อื่น	88	0.7%	56	0.3%
รวมรายได้	12,343	100.0%	17,823	100.0%
รวมค่าใช้จ่าย	330	2.7%	291	1.7%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>12,010</b>	<b>97.3%</b>	<b>17,530</b>	<b>98.3%</b>

**ในปี 2554 มีกำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนใน AIS หากไม่รวมกำไรดังกล่าว กำไรในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากรายได้เงินปันผลจากเอไอเอสที่เพิ่มมากขึ้น**

**กำไรของอินทัช**

กำไรสุทธิในปี 2555 ของอินทัช เพิ่มขึ้นจำนวน 1,979 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.7 เมื่อเทียบกับกำไรจากการดำเนินงานตามปกติในปี 2554 (ไม่รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส) ส่วนใหญ่เป็นผลจากในปี 2555 อินทัชมีรายได้เงินปันผลจากเอไอเอส ในอัตราหุ้นละ 10.16 บาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ที่ได้รับในอัตราหุ้นละ 8.09 บาท อย่างไรก็ตาม หากนำกำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอสมาพิจารณา กำไรสุทธิในปี 2555 จะลดลงร้อยละ 31.5 จากปี 2554

**ฐานะการเงินเฉพาะของอินทัช (ตามวิธีราคาทุน)  
(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินฉบับเต็ม)**

	ณ วันที่			
	31 ธันวาคม 2555		31 ธันวาคม 2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	2,178	15.1%	9,820	44.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15	0.1%	20	0.1%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	12,135	84.4%	12,077	54.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	57	0.4%	65	0.3%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>14,385</b>	<b>100.0%</b>	<b>21,982</b>	<b>100.0%</b>
<b>หนี้สิน</b>				
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	7,503	34.1%
หนี้สินอื่น	141	1.0%	125	0.6%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>141</b>	<b>1.0%</b>	<b>7,628</b>	<b>34.7%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น	3,206	22.3%	3,206	14.6%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	10,342	71.9%	10,342	47.0%
สำรองตามกฎหมายและอื่นๆ	504	3.5%	500	2.3%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	192	1.3%	306	1.4%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>14,244</b>	<b>99.0%</b>	<b>14,354</b>	<b>65.3%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>14,385</b>	<b>100.0%</b>	<b>21,982</b>	<b>100.0%</b>

**เงินสดลดลง  
เนื่องจากในปี 2554  
มีเงินสดจากการขาย  
เงินลงทุนบางส่วนใน  
เอไอเอส ซึ่งได้จ่าย  
เป็นเงินปันผลในเดือน  
มกราคม 2555**

**สินทรัพย์**

เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2555 มีจำนวน 2,178 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 77.8 จากสิ้นปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเงินสด ณ สิ้นปี 2554 ได้รวมเงินสดจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส ซึ่งเงินจำนวนดังกล่าวได้จ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนมกราคม 2555

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2555 ลดลงร้อยละ 98.2 จากเงินปันผลค้างจ่ายที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2555 ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2554

**ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม พร้อมสัดส่วนต่อรายได้รวม**
**(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมของบริษัท)**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขายและบริการ				
- ธุรกิจดาวเทียม	6,316	27.3%	5,738	22.4%
- ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาว (ซึ่งไม่รวมเอไอเอส)	700	3.0%	576	2.3%
- ธุรกิจสื่อและโฆษณา	1,192	5.1%	1,305	5.1%
- ธุรกิจอื่น*	337	1.5%	400	1.6%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	8,545	36.9%	8,019	31.4%
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
- เอไอเอส (โทรคมนาคมภายในประเทศ)	14,171	61.3%	9,912	38.7%
- อื่นๆ	165	0.7%	157	0.6%
รวมส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	14,336	62.0%	10,069	39.3%
กำไรจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส	-	-	7,264	28.4%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	20	0.1%	-	-
รายได้อื่น	233	1.0%	243	0.9%
<b>รายได้รวม</b>	<b>23,134</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,595</b>	<b>100.0%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	4,920	21.3%	5,188	20.3%
ผลประโยชน์ตอบแทนตามสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	747	3.2%	597	2.3%
ขาดทุนจากการสำรองเพื่อดอกเบี้ยของส่วนต่างของ				
สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	433	1.9%	433	1.7%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	137	0.6%	164	0.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,591	6.9%	1,478	5.8%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	-	-	85	0.3%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์				
ของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก	175	0.8%	-	-
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	159	0.7%	153	0.6%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>8,162</b>	<b>35.4%</b>	<b>8,098</b>	<b>31.6%</b>
<b>กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>14,972</b>	<b>64.6%</b>	<b>17,497</b>	<b>68.4%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(424)	(1.8)%	(455)	(1.8)%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(353)	(1.5)%	(506)	(2.0)%
<b>กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง</b>	<b>14,195</b>	<b>61.3%</b>	<b>16,536</b>	<b>64.6%</b>
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี	(508)	(2.2)%	(467)	(1.8)%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>13,687</b>	<b>59.1%</b>	<b>16,069</b>	<b>62.8%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	13,787	59.5%	16,559	64.7%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(100)	(0.4)%	(490)	(1.9)%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>13,687</b>	<b>59.1%</b>	<b>16,069</b>	<b>62.8%</b>

\* รวมธุรกิจอินเทอร์เน็ต ธุรกิจ Direct Satellite TV ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และรายการระหว่างกัน

**รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจาก**

**ธุรกิจดาวเทียม**

**และธุรกิจโทรศัพท์**

**ในประเทศไทย**

รายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 จากจำนวน 8,019 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 8,545 ล้านบาท ในปีนี้ โดยเพิ่มขึ้นจากธุรกิจดาวเทียม และธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศไทย สหพันธ์กับการลดลงในธุรกิจสื่อและโฆษณาและธุรกิจอื่น

**ธุรกิจดาวเทียม**

**รายได้จากดาวเทียม**  
**Conventional**  
**เพิ่มขึ้นตามการ**  
**เติบโตของธุรกิจ**  
**โทรศัพท์ผ่าน**  
**ดาวเทียม และรายได้**  
**จากดาวเทียม**  
**IPSTAR เพิ่มขึ้นตาม**  
**ปริมาณการใช้งาน**  
**BW ในต่างประเทศ**  
**ที่เพิ่มมากขึ้น**

รายได้จากสายธุรกิจดาวเทียม เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 จากรายได้จากดาวเทียมไทยคม 5 (Conventional) เพิ่มขึ้นจากการให้เช่าของสัญญาณดาวเทียมแก่ลูกค้ากลุ่มผู้ประกอบการ โทรศัพท์ผ่านดาวเทียม ซึ่งเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการให้บริการเสริมต่างๆ และรายได้จากการให้บริการดาวเทียมไทยคม 4 (ไอพีสตาร์) เพิ่มขึ้นจากปริมาณการใช้งานแบนด์วิธ (BW) ในประเทศออสเตรเลีย ญี่ปุ่น มาเลเซีย อินเดีย เมียนมาร์ และนิวซีแลนด์ สหพันธ์กับการลดลงของรายได้จากการขายอุปกรณ์ผู้ใช้ปลายทางไอพีสตาร์ (UT) ซึ่งเป็นผลมาจากการมุ่งเน้นการเพิ่มยอดขายของแบนด์วิธมากกว่าการขาย UT โดยการเปิดให้ระบบและ UT ของผู้ผลิตรายอื่นสามารถทำงานร่วมกับระบบไอพีสตาร์ได้ รวมทั้งในปี 2554 มีรายได้จากการขายสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศญี่ปุ่น และการขายอุปกรณ์สำหรับสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศออสเตรเลีย ขณะที่ในปี 2555 ไม่มีรายได้ดังกล่าว

**ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศไทย (ไม่รวมเอไอเอส)**

**รายได้จากธุรกิจ**  
**โทรศัพท์ในประเทศไทย**  
**ลาวเพิ่มขึ้นจาก**  
**ARPU ที่เพิ่มขึ้นหลัง**  
**รัฐบาลออกมาตรการ**  
**ควบคุมราคาการ**  
**ให้บริการ**

ในปี 2555 มีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ (รวมโทรศัพท์เคลื่อนที่และโทรศัพท์พื้นฐาน) 1.34 ล้านราย เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ที่มีจำนวน 1.30 ล้านราย โดยรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์ในประเทศไทย เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3 เนื่องจากการควบคุมราคาการให้บริการโดยกระทรวงพาณิชย์ โทรคมนาคมและการสื่อสาร (MPTC) ของประเทศไทย และจากการควบคุมราคาการให้บริการดังกล่าวทำให้รายได้เฉลี่ยจากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อเลขหมาย (Average revenue per usage (ARPU)) เพิ่มขึ้น

**ธุรกิจสื่อและโฆษณา**

รายได้จากสายธุรกิจสื่อและโฆษณาลดลง ร้อยละ 8.7 เนื่องจากการใช้จ่ายเพื่อการโฆษณาของลูกค้าลดลง

**ธุรกิจอื่น**

รายได้จากสายธุรกิจอื่นลดลงเล็กน้อยจากปี 2554 เนื่องจากการแข่งขันกันด้านราคาและช่องรายการของผู้ประกอบการในธุรกิจจานดาวเทียมในประเทศไทย โดย ณ สิ้นปี 2555 มียอดจำหน่ายอุปกรณ์งานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวีระสมจำนวน 1.39 ล้านชุด เพิ่มขึ้น 0.22 ล้านชุด จากสิ้นปี 2554

**ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (สำหรับคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของเอไอเอส โปรดดูหัวข้อ คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของเอไอเอส)**

**กำไรจากการดำเนินงานของกลุ่ม AIS ในปี 2555 เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ Mobile internet และ Voice**

ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของกลุ่มอินทัช ซึ่งส่วนใหญ่เป็นส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในกลุ่มเอไอเอส ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.4 จากจำนวน 10,069 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 14,336 ล้านบาท ในปี 2555

กำไรสุทธิของกลุ่มเอไอเอส สำหรับปี 2555 มีจำนวน 34,883 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.0 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ จำนวน 22,218 ล้านบาท ในปี 2554 (กำไรสุทธิดังกล่าวไม่รวมผลกระทบจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของ Derivatives และกำไรระหว่างกันซึ่งบริษัทได้ปรับปรุงเป็นส่วนหนึ่งของรายการส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินรวมของบริษัท) ทั้งนี้กำไรสุทธิในปี 2554 ได้รวมผลขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยมในเงินลงทุนใน DPC และผลกระทบจากการปรับปรุงราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล หากไม่รวมรายการดังกล่าว กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (Normalized net profit) ในปี 2554 จะมีจำนวน 26,600 ล้านบาท

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในปี 2555 เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.1 จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติในปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตของรายได้ การลดลงของต้นทุนทางการเงินภายหลังการจ่ายเงินกู้ยืมในปี 2554 และการลดลงของภาษีเงินได้นิติบุคคลเนื่องจากอัตราภาษีที่ลดลง สหกับต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการให้บริการข้อมูลเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 จากปี 2554 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตของความต้องการใช้งานบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ ส่วนรายได้จากการให้บริการเสียงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ซึ่งเติบโตในตลาดต่างจังหวัดซึ่งเอไอเอสมีโครงข่ายครอบคลุมทั่วประเทศ และสำหรับรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เนื่องจากอุปกรณ์โทรศัพท์ไอซ์ยังคงเป็นที่นิยมอย่างต่อเนื่องและความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปี และต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปี 2554 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขาย สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้าสมัย

### **ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ**

**ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการลดลงส่วนใหญ่เป็นผลจากต้นทุนในธุรกิจสื่อและโฆษณาที่ลดลงตามการลดลงของรายได้**

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการลดลงร้อยละ 5.2 จากปี 2554 ส่วนใหญ่ลดลงจากธุรกิจสื่อและโฆษณา ธุรกิจดาวเทียม และธุรกิจอื่น สหพันธ์กับการเพิ่มขึ้นในธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศไทย

โดยต้นทุนในธุรกิจสื่อและโฆษณา และธุรกิจอื่นลดลงตามการลดลงของรายได้ ส่วนต้นทุนในธุรกิจดาวเทียมลดลง ส่วนใหญ่ลดลงจากต้นทุนดาวเทียมไอพีสตาร์ เนื่องจากต้นทุนขาย UT ที่ลดลงตามการลดลงของรายได้ และการลดลงของต้นทุนค่าเบี่ยงแปรกันภัยดาวเทียมบนวงโคจร สหพันธ์กับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าดำเนินการสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศไทย และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการดาวเทียมไทยคม 5 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้

สำหรับต้นทุนในธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศไทยเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาจากการขยายโครงข่ายโทรศัพท์ และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการโทรข้ามแดนอัตโนมัติ

**ผลประโยชน์ตอบแทนตามสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้**

### **ผลประโยชน์ตอบแทนตามสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ**

ผลประโยชน์ตอบแทนตามสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 จากปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าอนุญาตให้ดำเนินการของธุรกิจดาวเทียมตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการดาวเทียม และตามการเพิ่มขึ้นของอัตราผลประโยชน์ตอบแทน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่มลดลงจากการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยที่ลดลง**

### **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 จากจำนวน 1,478 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 1,591 ล้านบาท ในปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการเข้าสู่กระบวนการล้มละลายของเอ็มโพน สหพันธ์กับการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ และการลดลงของค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยในธุรกิจดาวเทียม

### **ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก**

ไทยคมรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าที่เกี่ยวข้องกับเอ็มโพน ซึ่งประกอบธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศไทยกัมพูชา จำนวน 175 ล้านบาท ในปี 2555

### **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงร้อยละ 30.2 จากจำนวน 506 ล้านบาท ในปี 2554 เป็นจำนวน 353 ล้านบาท ในปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากในปี 2554 กลุ่มอินทัชบันทึกผลกระทบจากการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งมีผลทำให้มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง และต้องบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น



### **ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี**

งบการเงินรวมสำหรับปี 2555 และ 2554 ได้แสดงผลการดำเนินงานของเอ็มโพนอยู่ภายใต้หัวข้อ ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี เพื่อนำเสนอการดำเนินงานที่ยกเลิกเป็นรายการแยกต่างหากจากการดำเนินงานต่อเนื่อง

เอ็มโพนมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานสุทธิจากภาษี จำนวน 508 ล้านบาท (ตามสัดส่วนการลงทุน) ในปี 2555 เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท หรือ 8.8% จากขาดทุนสุทธิจำนวน 467 ล้านบาท ในปี 2554 เนื่องจากจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ในระบบลดลงจากการแข่งขันที่สูงในตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศกัมพูชา

### **ขาดทุนส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม**

กลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งผลขาดทุนแก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ส่วนใหญ่ประกอบด้วยส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในไทยคม และไอทีวี โดยในปี 2555 มีส่วนแบ่งผลขาดทุนจำนวน 100 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 79.6 จากปี 2554 ที่มีจำนวน 490 ล้านบาท

ส่วนแบ่งผลขาดทุนของไอทีวีที่แบ่งให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม มีจำนวนประมาณปีละ 200 ล้านบาท ขณะที่ส่วนแบ่งจากไทยคมในปี 2555 เป็นส่วนแบ่งกำไรเนื่องจากธุรกิจดาวเทียมมีผลการดำเนินงานเป็นกำไร แม้ว่าจะมีการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก แต่ส่วนแบ่งจากไทยคมในปี 2554 เป็นส่วนแบ่งขาดทุน เพราะมีผลการดำเนินงานขาดทุน

**ฐานะการเงินตามงบการเงินรวม**
**(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมของบริษัท)**

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	5,681	11.8%	13,954	25.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,106	4.4%	2,312	4.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก	1,769	3.7%	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	18,758	39.0%	16,977	30.6%
อาคารและอุปกรณ์	5,707	11.9%	6,668	12.0%
อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	11,482	23.9%	12,828	23.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,552	5.3%	2,788	5.0%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>48,055</b>	<b>100.0%</b>	<b>55,527</b>	<b>100.0%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	7,503	13.5%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	116	0.2%	4,627	8.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,811	16.3%	7,739	14.0%
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก	1,769	3.7%	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว	7,047	14.7%	5,653	10.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	766	1.6%	679	1.2%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>17,509</b>	<b>36.4%</b>	<b>26,201</b>	<b>47.2%</b>
ส่วนของบริษัทใหญ่	22,543	46.9%	21,159	38.1%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8,003	16.7%	8,167	14.7%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>30,546</b>	<b>63.6%</b>	<b>29,326</b>	<b>52.8%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>48,055</b>	<b>100.0%</b>	<b>55,527</b>	<b>100.0%</b>

**เงินสดลดลง ส่วนใหญ่เนื่องจากในปี 2554 มีเงินสดจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส ซึ่งได้จ่ายเป็นเงินปันผลในเดือนมกราคม 2555 นอกจากนี้ในเดือนพฤศจิกายน 2555 กลุ่มอินทัชมีการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้**

**สินทรัพย์**

เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีจำนวน 5,681 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 59.3 จาก ณ สิ้นปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเงินสด ณ สิ้นปี 2554 ได้รวมเงินสดจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส ซึ่งเงินจำนวนดังกล่าว บริษัทได้จ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนมกราคม 2555 นอกจากนี้ในเดือนพฤศจิกายน 2555 กลุ่มอินทัชมีการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ชุดที่ 1 ด้วย ส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 ส่วนใหญ่เป็นจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2555 สหธิกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของบริษัทร่วม

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ลดลงร้อยละ 33.2 จากการชำระเงินปันผลค้างจ่ายในเดือนมกราคม 2555 และการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ชุดที่ 1 จำนวน 3,300 ล้านบาท ในเดือนพฤศจิกายน 2555

ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 จากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2555 สหธิกับการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของบริษัท

**กระแสเงินสดรวม\***
**(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมของบริษัท)**

	สำหรับปีสิ้นสุด	
	2555	2554
	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	15,800	13,265
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(2,230)	5,401
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(21,831)	(9,041)
<b>เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว</b>		
<b>เพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ</b>	<b>(8,261)</b>	<b>9,625</b>
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวต้นงวด	13,954	4,335
ผลกระทบจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดใน		
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก	(11)	-
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด	(2)	(6)
<b>เงินสดรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวปลายงวด</b>	<b>5,681</b>	<b>13,954</b>

\* กระแสเงินสดรวม ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

**กระแสเงินสดรวม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 กลุ่มอินทัชมีเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวคงเหลือ 5,681 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 8,261 ล้านบาท จากสิ้นปี 2554 (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด)

**เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน**

**เงินสดลดลง ส่วนใหญ่ เนื่องจากในปี 2554 มีเงินสดจากการขายเงินลงทุนบางส่วนใน เอไอเอส ซึ่งได้จ่ายเป็นเงินปันผลในเดือนมกราคม 2555 และการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ในเดือนพฤศจิกายน 2555**

ในปี 2555 กลุ่มอินทัชมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 15,800 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.1 เมื่อเทียบกับปี 2554 ส่วนใหญ่เป็นผลจากในงวดนี้กลุ่มอินทัชมีเงินปันผลรับและกำไรจากการดำเนินงานมากขึ้น

**เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน**

ในปี 2555 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 2,230 ล้านบาท ขณะที่ปี 2554 มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 5,401 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2554 กลุ่มอินทัชมีเงินรับจากการขายเงินลงทุนบางส่วนในเอไอเอส ซึ่งได้จ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนมกราคม 2555 รวมทั้งในปี 2555 มีการจ่ายลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในดาวเทียมไทยคม 6 เพิ่มขึ้นจากที่จ่ายลงทุนในปี 2554

**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน**

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 21,831 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2554 เนื่องจากมีเงินสดจ่ายสำหรับเงินปันผลในปี 2555 สูงกว่าปี 2554 และมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้เพิ่มขึ้น

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของเอไอเอส ประจำปี 2555

(ซึ่งเป็นบริษัทรวมที่สำคัญที่บริษัทมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญ และใช้วิธีส่วนได้เสีย (Equity method) ในการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทรวม)

### บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ในปี 2555 ที่ผ่านมาก็ถือเป็นปีที่บริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่เติบโตได้ดีในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมของไทย เป็นผลจากราคาอุปกรณ์โทรคมนาคมที่ลดลงและมีความหลากหลายมากขึ้น ในขณะที่การใช้งานสังคมออนไลน์ยังคงเพิ่มขึ้น แม้ว่ากำลังจัดสรรคลื่นความถี่ 2.1GHz จะเกิดความล่าช้าก็ตาม แต่เอไอเอสได้ทำการแบ่งคลื่นความถี่ 900MHz ที่มีอยู่อย่างจำกัดออกมาบางส่วนแล้วนำมาพัฒนาให้บริการด้วยเทคโนโลยี 3G เพื่อตอบรับกับการเติบโตของตลาดอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ โดยเอไอเอสมีฐานลูกค้าที่สมัครใช้บริการ 3G แล้วกว่า 4.5 ล้านเลขหมาย และมีสถานีฐานให้บริการ 3G จำนวน 3,500 สถานีในพื้นที่ 18 จังหวัด ซึ่งเป็นปัจจัยที่ช่วยให้รายได้จากการให้บริการข้อมูลเติบโต 33% ดีกว่าประมาณการของบริษัทซึ่งตั้งไว้ที่ระดับ 30% และช่วยเพิ่มสัดส่วนรายได้บริการข้อมูลเพิ่มขึ้นมาเป็น 24% ของรายได้บริการ จากระดับ 20% ในปีก่อน นอกจากนี้ รายได้จากการให้บริการเสียงของบริษัทยังเติบโต 5% จากปี 2554 แต่อัตราการเติบโตชะลอตัวลงเนื่องจากสัดส่วนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อประชากรเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 120% และแสดงให้เห็นว่าแนวโน้มการเติบโตของบริการเสียงในอนาคตน่าจะชะลอตัวลงเช่นกัน อย่างไรก็ตาม ด้วยการดำเนินงานตามแนวทาง "Quality DNAs" ของบริษัท ทำให้บริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่เติบโตได้ดีแม้จะมีข้อจำกัดในด้านปริมาณคลื่น 900MHz ก็ตาม ในขณะที่บริษัทมีการเติบโตของบริการเสียงที่เหนือกว่าคู่แข่งจากจุดแข็งด้านโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ของบริษัทที่ครอบคลุมทั่วประเทศไทย ทำให้รายได้รวมของบริษัทในปี 2555 เติบโต 12% และแม้บริษัทจะลงทุนพัฒนาโครงข่ายใหม่ให้เทคโนโลยีที่ทันสมัยและเพิ่มความสามารถในการรองรับการใช้งานได้มากขึ้น แต่เอไอเอสยังคงบริหารจัดการต้นทุนอย่าง EBITDA ของบริษัทเติบโต 8.5% และกำไรสุทธิเติบโต 57%

เหตุการณ์สำคัญของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมไทยในปี 2555 คือการออกใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz ในเดือนธันวาคมซึ่งเป็นการนำความเปลี่ยนแปลงมาสู่รูปแบบโครงสร้างธุรกิจโทรคมนาคม โดยบริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (เอดับบลิวเอ็น) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอไอเอสถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99 ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz จำนวน 2x15MHz โดยใบอนุญาตดังกล่าวมีอายุ 15 ปี การได้รับอนุญาตดังกล่าวส่งผลให้รูปแบบโครงสร้างธุรกิจเปลี่ยนแปลงจากระบบสัญญาร่วมการงานที่ดำเนินงานมากกว่า 20 ปีเป็นระบบใบอนุญาตซึ่งมีต้นทุนค่าธรรมเนียมที่ลดลง บริษัทได้เตรียมพร้อมในสินทรัพย์ที่ลงทุน และมีเงื่อนไขที่เท่าเทียมกับผู้รับใบอนุญาตทุกราย บริษัทได้เตรียมเงินลงทุนจำนวน 7 หมื่นล้านบาทสำหรับปี 2556 ถึงปี 2558 ในการสร้างโครงข่าย 3G-2.1GHz ใหม่ และบำรุงรักษาโครงข่าย 900MHz ที่มีอยู่เดิม โดยบริษัทคาดว่าจะรายได้จากการให้บริการในปี 2556 จะเติบโตประมาณ 6-8% จากการใช้งานบริการข้อมูลเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่รายได้จากบริการเสียงอันต่ำลง บริษัทคาดการณ์ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มสูงขึ้นจากค่าใช้จ่ายทางการตลาด ค่าโรมมิ่งและค่าเช่าโครงข่าย 900MHz ซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไร EBITDA Margin ลดลงมาที่ระดับ 41-42% ทั้งนี้ บริษัทจะใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพื่อการลงทุนข้างต้น อีกทั้งบริษัทยังมีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่งเพียงพอต่อการรองรับนโยบายเงินปันผลของบริษัทต่อไป

### เหตุการณ์สำคัญ

#### บันทึกการด้อยค่าของเงินลงทุนในดีพีซีในงบการเงินเฉพาะกิจการ

ในไตรมาส 4/2555 เอไอเอสได้สอบทานมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัท ดีจีคอล โฟน จำกัด (ดีพีซี) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของเอไอเอสที่ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้วยเทคโนโลยี GSM บนคลื่น 1800MHz โดยเปรียบเทียบระหว่างมูลค่าตามบัญชีและมูลค่าของกระแสเงินสดในอนาคต โดยมีสมมติฐานว่าสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการของดีพีซีสิ้นสุดวันที่ 15 กันยายน 2556 โดยผลจากการสอบทานดังกล่าวทำให้บริษัททำการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าเป็นจำนวนเงิน 2,475 ล้านบาทซึ่งไม่ใช่รายการที่กระทบต่อกระแสเงินสด และรายการดังกล่าวกระทบต่อกำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการเท่านั้น ไม่กระทบต่อกำไรสุทธิในงบรวม ทั้งนี้ เมื่อดำเนินการจากกระแสเงินสดจากการคาดการณ์ในอนาคตร่วมกับเงินสดที่ดีพีซีมีอยู่แล้ว มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในดีพีซีอยู่ที่ 4,479 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการ (รายละเอียดโปรดดูในหมายเหตุที่ 11 ของงบการเงินปี 2555)

#### การปรับภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

บริษัททำการปรับข้อสมมติฐานตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ใช้ในการคำนวณภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน อาทิเช่น อัตราคิดลดและอัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนในอนาคต เพื่อให้สอดคล้องตามสถานการณ์ปัจจุบัน ซึ่งการปรับข้อสมมติฐานดังกล่าวทำให้บริษัทบันทึกขาดทุนจากการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยโดยรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเป็นจำนวน 723 ล้านบาทในงบการเงินรวม และเป็นจำนวน 417 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะกิจการ (รายละเอียดโปรดดูในหมายเหตุที่ 21 ของงบการเงินปี 2555)

#### การตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้าสมัย

ในไตรมาส 4/2555 บริษัททำการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้าสมัยคิดเป็นมูลค่า 377 ล้านบาทโดยบันทึกในค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทั้งนี้ บริษัทจะทำการตรวจนับและเช็ควงการเป็นประจำถ้าพบว่าอุปกรณ์ใดล้าสมัยหรือไม่ใช้งานแล้ว บริษัทจะทำการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ดังกล่าว

### ผลประกอบการ

#### สรุปผลการดำเนินงาน

จำนวน**ผู้ใช้บริการ**ของเอไอเอส ณ สิ้นปี 2555 อยู่ที่ 35.7 ล้านเลขหมายเพิ่มขึ้น 2.3 ล้านเลขหมาย โดยจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากผู้ใช้บริการที่ใช้ซิมโทรศัพท์เคลื่อนที่มากกว่าหนึ่งเลขหมายเพื่อนำไปใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ซึ่งกำลังเติบโตและจากการเติบโตในตลาดต่างจังหวัด เอไอเอสใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มฐานลูกค้าที่มีคุณภาพอย่างต่อเนื่องซึ่งส่งผลให้**อัตราผู้ใช้บริการที่ออกจากระบบ (Churn rate)** ของกลุ่มลูกค้าระบบเหมาจ่ายรายเดือนลดลงมาอยู่ที่ 1.5% ในขณะที่ของกลุ่มลูกค้าระบบเหมาจ่ายรายเดือนอยู่ที่ 4.3% นอกจากนี้ แนวโน้มการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ที่เติบโตทั้งในกลุ่มลูกค้าระบบเหมาจ่ายรายเดือนยังช่วยให้**รายได้จากการให้บริการต่อเลขหมาย (ARPU)** เพิ่มขึ้น โดย ARPU ของกลุ่มลูกค้าระบบเหมาจ่ายรายเดือนอยู่ที่ 219 บาทต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้น 7.4% และมี**จำนวนนาทีโทรออก (MOU)** 330 นาทีต่อเดือน หรือเพิ่มขึ้น 2.2% เนื่องจากลูกค้ายังคงใช้บริการเสียงอย่างต่อเนื่องและมีการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่เพิ่มขึ้นพร้อมกัน ในขณะที่กลุ่มลูกค้าระบบเหมาจ่ายรายเดือนนั้น มี ARPU ทรงตัวที่ 682 บาทต่อเดือนแต่จำนวนนาทีโทรออกลดลงเป็น 538 นาทีต่อเดือน หรือลดลง 8% ซึ่งเกิดจากการใช้งานที่สูงในช่วงเกิดมททุกภัยเมื่อปลายปี 2554 ทั้งนี้ หากไม่รวมการใช้งานที่

ในช่วงสามไตรมาสแรกของปี 2555 นั้นปรับสูงขึ้นจากปีก่อนจาก 645 บาทต่อเดือนเป็น 673 บาทต่อเดือน

#### รายได้

ในปี 2555 เอไอเอสมีรายได้รวม 141,568 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วจากการเติบโตของการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่และการขายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ ประกอบด้วย (1) รายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่ายจำนวน 108,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับปีที่แล้วซึ่งดีกว่าประมาณการของบริษัทเนื่องจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของทั้งบริการเสียงและบริการข้อมูล และ (2) รายได้จากการขายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่จำนวน 17,695 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 34% อันเป็นผลจากความต้องการใช้งานอุปกรณ์สมาร์ตโฟนที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในไตรมาส 4/2555 ที่โทรศัพท์ไอโฟน 5 เปิดตัว ได้ช่วยให้รายได้จากการขายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่เพิ่มขึ้นถึง 85%

เพิ่มขึ้นเป็นพิเศษในช่วงไตรมาส 4/2554 ดังกล่าวแล้ว ค่าเฉลี่ยของ ARPU รายได้จากการให้บริการเสียง

ในปี 2555 การแข่งขันในตลาดบริการเสียงไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก เอลไอเอสมีรายได้จากการให้บริการเสียง 74,742 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.4% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยเติบโตทั้งในระบบเหมาจ่ายรายเดือนและระบบเติมเงิน เป็นผลจากโครงข่ายของเอลไอเอสที่ครอบคลุมทั่วประเทศไทยและกลยุทธ์ของเอลไอเอส ในการสร้างบริการที่ออกแบบสำหรับลูกค้าแต่ละกลุ่ม ทั้งนี้ รายได้จากการให้บริการเสียงในระบบเติมเงินเพิ่มขึ้น 4.6% โดยส่วนใหญ่เติบโตจากกลุ่มลูกค้าต่างจังหวัด ในขณะที่รายได้จากการให้บริการเสียงในระบบเหมาจ่ายรายเดือนเติบโต 7.6% เนื่องจากการเติบโตของฐานลูกค้าที่ต้องการใช้สมาร์ตโฟนมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การเติบโตของบริการเสียงในปี 2555 ชะลอตัวจากปี 2554 ที่เติบโต 8% อันแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการเติบโตของตลาดบริการเสียงที่เริ่มชะลอตัวลง

#### รายได้จากการให้บริการข้อมูล

บริการข้อมูลเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2555 ทั้งจากการเติบโตของการทำงานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ รวมทั้งจำนวนผู้ใช้งานอุปกรณ์สมาร์ตดีไวซ์และสังคมออนไลน์ที่มีจำนวนเพิ่มขึ้น เอลไอเอสมีรายได้จากการให้บริการข้อมูล 26,197 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้อินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ซึ่งเติบโตถึง 65% จำนวนผู้ใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ของเอลไอเอสเพิ่มขึ้นเป็น 12.2 ล้านเลขหมายหรือคิดเป็นจำนวน 34% ของฐานลูกค้าจากเดิมซึ่งอยู่ที่ระดับ 27% ในปี 2554 ทั้งนี้ ในจำนวนผู้ใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ดังกล่าวมีผู้สมัครใช้บริการเอลไอเอส 3G บนคลื่น 900MHz จำนวนกว่า 4.5 ล้านเลขหมาย ทั้งนี้ ในช่วงปี 2555 ที่ผ่านมามีจำนวนผู้ใช้อุปกรณ์สมาร์ตดีไวซ์เพิ่มมากขึ้นเนื่องจากราคาของอุปกรณ์ที่ลดลงซึ่งลูกค้าสามารถซื้อได้ในราคาที่ต่ำกว่า 4,000 บาทโดยปัจจุบันกว่า 17% ของลูกค้าเอลไอเอสใช้งานสมาร์ตดีไวซ์อยู่ เอลไอเอสได้ตอบสนองต่อแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ใช้งานและปริมาณการใช้อินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ด้วยการเสริมสร้างประสบการณ์ใช้งานของลูกค้าผ่านการพัฒนาความจุในการให้บริการ 3G บนคลื่น 900MHz รวมทั้งนำเสนอแอปพลิเคชันใหม่ๆ ที่สอดคล้องกับรูปแบบการดำเนินชีวิตของลูกค้าในยุคดิจิทัล เช่น AIS Guide & Go, AIS Music Store และ AIS Bookstore เป็นต้น

#### รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติและอื่น ๆ

รายได้จากบริการโทรออกต่างประเทศและบริการอื่นๆ เท่ากับ 4,611 ล้านบาท เติบโต 9.5% จากกิจกรรมทางการตลาดที่ช่วยเพิ่มทั้งจำนวนผู้ใช้และปริมาณการใช้งานโทรออกต่างประเทศ ในขณะที่รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติลดลง 7% เนื่องจากรายได้ในส่วนของลูกค้าต่างประเทศที่เข้ามาใช้งานในประเทศไทยลดลง แม้รายได้จากลูกค้าเอลไอเอสที่ใช้งานในต่างประเทศโดยเฉพาะจากการใช้บริการข้อมูลที่เพิ่มสูงขึ้น เอลไอเอสได้ตอบสนองกับความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ในต่างประเทศโดยนำเสนอบริการดาต้าโรมมิ่งและแอปพลิเคชันข้ามแดนอัตโนมัติ เช่น แพคเกจบริการข้ามแดนอัตโนมัติที่สมัครใช้งานง่าย หรือโซลูชันที่ป้องกันการใช้งานเกินกำหนดหรือใช้งานโดยไม่ตั้งใจในระหว่างที่อยู่ที่ต่างแดน รวมทั้งการส่ง SMS เดือนลูกค้าในต่างประเทศ เป็นต้น

#### รายได้จากการขาย

เอลไอเอสมีรายได้จากการขายอุปกรณ์และโทรศัพท์เคลื่อนที่ 17,695 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% เมื่อเทียบกับปีที่แล้ว จากการขายอุปกรณ์สมาร์ตดีไวซ์ได้มากขึ้น เป็นผลจากความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ของลูกค้า ดังเห็นได้จากกาเปิดตัวโทรศัพท์ไอโฟน 5 ในช่วงไตรมาส 4/2555 ที่ผ่านมามี เอลไอเอสมุ่งนำเสนออุปกรณ์สมาร์ตดีไวซ์ที่ลูกค้าสามารถเป็นเจ้าของได้ง่ายโดยนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละกลุ่มด้วยการผนวกด้วยแพ็คเกจค่าบริการที่ออกแบบมาเฉพาะ และมีบริการเสริม เช่น AIS Bookstore อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรจากการขายอุปกรณ์ลดลงมาอยู่ที่ 8.3% จากระดับ 11.9% ในปีที่แล้วจากการแข่งขันในตลาดที่ทำให้เครื่องราคาถูกลง

#### ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)

เอลไอเอสมีรายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่ายสุทธิเท่ากับ 565 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 451 ล้านบาทในปีที่แล้ว เนื่องจากคู่แข่งมีการนำเสนอโปรโมชั่นที่โทรได้ทุกเครือข่ายมากขึ้น ส่งผลให้รายรับค่าเชื่อมโยงโครงข่ายเพิ่มขึ้น ในขณะที่ต้นทุนค่าเชื่อมโยงโครงข่ายทรงตัว

#### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

##### ต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่า IC

ในปี 2555 ต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่า IC อยู่ที่ 25,219 ล้านบาท ทรงตัวจากปีที่แล้ว จากการลดลงของค่าตัดจำหน่ายโครงข่ายซึ่งลดลง 12% มาอยู่ที่ 14,907 ล้านบาทเนื่องจากสินทรัพย์โครงข่ายสัญญาความร่วมมือ

จะเพิ่มขึ้น 21% เป็น 5,393 ล้านบาทจากการที่เอลไอเอสขยายโครงข่าย 3G บนคลื่น 900MHz เพื่อเพิ่มความจุทั้งด้านการบริการเสียงและข้อมูลก็ตาม ขณะที่ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ เพิ่มขึ้น 31% จากปีก่อนจากการขยายโครงข่ายและการเริ่มตัดจำหน่ายค่าใบอนุญาตใช้คลื่น 2.1 GHz หลังจากได้รับใบอนุญาตดังกล่าวอย่างเป็นทางการในเดือนธันวาคม 2555

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

เอลไอเอสมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 11,958 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.6% จากปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่เพิ่มจากค่าใช้จ่ายในการบริหารเนื่องจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์สินทรัพย์ที่ล้าสมัยมูลค่า 377 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการตลาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน 2.3% มาอยู่ที่ระดับ 2,890 ล้านบาท เพื่อเพิ่มการรับรู้ของลูกค้าต่อบริการ 3G รวมถึงการจัดกิจกรรมเพื่อสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้า อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายทางการตลาดมีสัดส่วนลดลงเป็น 2% ของรายได้รวม เทียบกับ 2.2% ในปี 2554 ส่วนค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สูญลดลง 11% เหลือ 543 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2% ของรายได้จากลูกค้าระบบเหมาจ่ายรายเดือน ลดลงจากระดับ 2.5% ในปีที่แล้ว อันเป็นผลจากความสำเร็จของกลยุทธ์ในการรักษาฐานลูกค้าที่มีคุณภาพ

#### กำไร

การเติบโตของรายได้จากการให้บริการช่วยผลักดันให้ EBITDA เพิ่มขึ้น 8.5% เป็น 61,436 ล้านบาท แม้มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการขยายความจุโครงข่ายเพื่อรองรับการให้บริการข้อมูลที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม EBITDA margin ลดลงมาที่ระดับ 43.4% เทียบกับ 44.8% ในปีก่อนเนื่องจากสัดส่วนรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นอันเป็นผลจากความนิยมใช้งานสมาร์ตดีไวซ์ แต่ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีอัตรากำไรต่ำกว่าธุรกิจบริการ รวมทั้งบริษัทยังมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการขยายความจุโครงข่าย 900MHz ด้วย ทั้งนี้ ในปี 2555 บริษัทมีกำไรสุทธิมูลค่า 34,883 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57% จากปีที่แล้ว จาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้นในขณะที่ค่าตัดจำหน่ายโครงข่ายและต้นทุนทางการเงินลดลง (หลังจากชำระคืนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยในปี 2555 มูลค่ากว่า 5,500 ล้านบาท) รวมทั้งอัตราภาษีนิติบุคคลที่ลดลงจาก 30% เป็น 23% และไม่มีรายการพิเศษดังเช่นในปี 2554 ซึ่งรายการพิเศษดังกล่าวได้แก่ การต่ออายุความนิยมดีที่จำนวน 1,542 ล้านบาท และการปรับภาษีเงินได้รายการตัดบัญชีมูลค่า 2,840 ล้านบาท ทั้งนี้ EBITDA Margin จะลดลงจากปีที่แล้ว แต่อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 24.6% จาก 17.6% จากค่าตัดจำหน่ายต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ลดลง ทั้งนี้หากยกเว้นรายการพิเศษในปี 2554 แล้ว กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษเพิ่มขึ้น 31% จากปีที่แล้วโดยอยู่ที่ 34,883 ล้านบาท

#### ฐานะการเงินและกระแสเงินสด

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเป็น 100,968 ล้านบาท จาก 86,672 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2554 เนื่องจากบริษัทได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่น 2.1GHz รวมทั้งมีสินทรัพย์หมุนเวียนในส่วนของเงินฝากและลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น บริษัทบันทึกสินทรัพย์ใบอนุญาต 2.1GHz มูลค่า 14,625 ล้านบาท ในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน โดยมูลค่าใบอนุญาตดังกล่าวจะถูกแบ่งตัดจำหน่ายจนหมดภายในช่วงเวลา 15 ปีตามอายุใบอนุญาต ขณะที่เงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 21,887 ล้านบาทในปีก่อน เป็น 23,531 ล้านบาท ทั้งนี้โครงข่ายตามสัญญาความร่วมมือมีมูลค่าลดลงอย่างต่อเนื่องตามสัญญาความร่วมมือการร่วมลงทุนที่ใกล้หมดอายุแม้บริษัทได้ลงทุนโครงข่ายในปี 2555 เพิ่มขึ้นก็ตาม

หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่ที่ 20,915 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 ที่ระดับ 22,415 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2555 บริษัทชำระคืนเงินกู้จำนวนกว่า 5,500 ล้านบาท ในขณะที่เบิกใช้เงินกู้จำนวน 4,000 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทยังคงรักษาสภาพคล่องดังเห็นได้จากอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่ระดับ 1.05 เทียบกับระดับ 1.12 ในปี 2554 และบริษัทยังคงมีสถานะเงินสดสุทธิแม้ในปลายปีบริษัทได้ชำระค่าใบอนุญาต 2.1GHz งวดแรกจำนวนกว่า 7,321 ล้านบาทก็ตาม ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากระดับ 39,464 ล้านบาท เป็น 43,542 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ในปี 2555 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 51,133 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 6% จาก EBITDA ที่เติบโตขึ้น ทั้งนี้ เอลไอเอสลงทุนเพื่อขยายความจุของโครงข่าย 3G บนคลื่น 900MHz โดยใช้เงินลงทุนเป็นจำนวน 9,598 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 5,707 ล้านบาทในปีก่อน ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์เดิมของบริษัทที่ 8,000 ล้านบาทอันเป็นผลจากการเร่งลงทุนขยายโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz ภายหลังได้รับใบอนุญาต โดยรวมแล้วบริษัทมีกระแสเงินสดหลังหักเงินลงทุน (EBITDA-CAPEX) ในปี 2555 เพิ่มขึ้น

งานจำนวนหนึ่งมีการตัดจำหน่ายมูลค่าหมดแล้ว แม้ค่าใช้จ่ายด้านโครงสร้าง

จากปีก่อน 1.8% โดยอยู่ที่ระดับ 51,838 ล้านบาท

## สรุปผลประกอบการเชิงการเงิน

ตาราง 1 – รายได้บริการ	(ล้านบาท)/(%) ของรายได้บริการไม่รวม IC					
	ปี 2554		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
รายได้จากบริการเสียง	70,944	72.5%	74,742	69.0%	3,798	5.4%
ระบบเช่ารายเดือน (เสียง)	17,374	17.7%	18,698	17.3%	1,324	7.6%
ระบบเติมเงิน (เสียง)	53,570	54.7%	56,044	51.7%	2,474	4.6%
รายได้จากบริการข้อมูล	19,736	20.2%	26,197	24.2%	6,461	33%
รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ	3,019	3.1%	2,805	2.6%	-214	-7.1%
อื่นๆ (โทรต่างประเทศ, อื่นๆ)	4,212	4.3%	4,611	4.3%	398	9.5%
<b>รวมรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC</b>	<b>97,911</b>	<b>100.0%</b>	<b>108,355</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,444</b>	<b>11%</b>

ตาราง 2 – รายได้การขาย	(ล้านบาท)/(%) ของรายได้รวม					
	ปี 2554		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
รายได้จากการขาย	13,180	10.4%	17,695	12.5%	4,515	34%
ต้นทุนการขาย	11,613	9.2%	16,218	11.5%	4,605	40%
<b>สุทธิจากการขาย</b>	<b>1,567</b>	<b>1.2%</b>	<b>1,477</b>	<b>1.0%</b>	<b>-90</b>	<b>-5.8%</b>
<b>อัตรากำไรจากการขาย (%)</b>	<b>11.9%</b>		<b>8.3%</b>			

ตาราง 3 – ค่าเชื่อมโยงโครงสร้าง (IC)	(ล้านบาท)/(%) ของรายได้รวม					
	ปี 2554		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
รายรับค่า IC	15,346	12.1%	15,518	11.0%	172	1.1%
รายจ่ายค่า IC	14,895	11.8%	14,953	10.6%	58	0.4%
<b>สุทธิ รับ/(จ่าย)</b>	<b>451</b>	<b>0.4%</b>	<b>565</b>	<b>0.4%</b>	<b>114</b>	<b>25%</b>

ตาราง 4 – ต้นทุนการให้บริการไม่รวม IC	(ล้านบาท)/(%) ของรายได้รวม					
	ปี 2554		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
ค่าตัดจำหน่ายโครงสร้าง	17,017	13.5%	14,907	10.5%	-2,110	-12%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงสร้าง	4,468	3.5%	5,393	3.8%	924	21%
ต้นทุนโครงสร้าง	2,984	2.4%	3,575	2.5%	591	20%
ค่าซ่อมบำรุงโครงสร้าง	1,484	1.2%	1,818	1.3%	333	22%
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	3,758	3.0%	4,919	3.5%	1,161	31%
<b>รวมต้นทุนการให้บริการไม่รวม IC</b>	<b>25,243</b>	<b>20.0%</b>	<b>25,219</b>	<b>17.8%</b>	<b>-25</b>	<b>-0.1%</b>
<b>ส่วนแบ่งรายได้</b>	<b>24,469</b>	<b>19.4%</b>	<b>27,580</b>	<b>19.5%</b>	<b>3,111</b>	<b>13%</b>

ตาราง 5 – ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(ล้านบาท)/(%) ของรายได้รวม					
	ปี 2554		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
ค่าใช้จ่ายการตลาด	2,826	2.2%	2,890	2.0%	64	2.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	7,476	5.9%	8,324	5.9%	847	11%
ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ	611	0.5%	543	0.4%	-69	-11%
ค่าเสื่อมราคา	203	0.2%	201	0.1%	-2	-1.1%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร</b>	<b>11,118</b>	<b>8.8%</b>	<b>11,958</b>	<b>8.4%</b>	<b>840</b>	<b>7.6%</b>
<b>% ค่าใช้จ่ายตั้งสำรองหนี้สูญต่อรายได้จากระบบเช่ารายเดือน</b>	<b>2.5%</b>		<b>2.0%</b>			

ตาราง 6 – EBITDA	(ล้านบาท)/(%) ของรายได้รวม					
	ปี 2554		ปี 2555		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
กำไรจากการดำเนินงาน	39,100	30.9%	45,640	32.2%	6,540	17%
ค่าเสื่อมราคาที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	2,511	2.0%	2,183	1.5%	-328	-13%
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์โครงสร้าง (ถ้าไร)/จากทุนจากการขายสินทรัพย์	15,164	12.0%	13,447	9.5%	-1,717	-11%
	-3	0.0%	364	0.3%	367	
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	-116	-0.1%	-153	-0.1%	-37	32%
ค่าใช้จ่ายการเงินอื่นๆ	-32	0.0%	-45	0.0%	-12	38%
<b>EBITDA</b>	<b>56,623</b>	<b>44.8%</b>	<b>61,436</b>	<b>43.4%</b>	<b>4,813</b>	<b>8.5%</b>

ตาราง 7 – ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(ล้านบาท)/(% ของรายได้รวม)			
	ปี 2554		ปี 2555	
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,666	1.3%	1,093	0.8%
			เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
			1,666	-34%

ตาราง 8 – ค่าไร (ล้านบาท)	รายการบันทึก	ปี 2554	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง(%)
<b>กำไรสุทธิ</b>		<b>22,218</b>	<b>34,883</b>	<b>12,666</b>	<b>57%</b>
บวก: การต่อสัญญาความนิยมของดีพีซี	ขาดทุนจากการต่อสัญญา	1,542	0		
บวก: การปรับปรุงสินทรัพย์ภาษีรอการตัดบัญชี	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,840	0		
<b>กำไรสุทธิก่อนรายการพิเศษ</b>		<b>26,600</b>	<b>34,883</b>	<b>8,283</b>	<b>31%</b>

ตาราง 9 – ฐานะการเงิน	(ล้านบาท)/(% ของสินทรัพย์รวม)			
	ปี 2554		ปี 2555	
เงินสด	21,887	25.3%	23,531	23.3%
เงินลงทุนระยะสั้น	727	0.8%	1,340	1.3%
ลูกหนี้การค้า	7,037	8.1%	8,065	8.0%
สินค้าคงเหลือ	1,087	1.3%	1,427	1.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	2,440	2.8%	3,741	3.7%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>33,178</b>	<b>38.3%</b>	<b>38,103</b>	<b>37.7%</b>
ค่าใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	-	0.0%	14,577	14.4%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	44,121	50.9%	40,297	39.9%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,275	2.6%	2,033	2.0%
อื่นๆ	6,422	7.4%	5,314	5.3%
อื่นๆ	676	0.8%	644	0.6%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>86,672</b>	<b>100.0%</b>	<b>100,968</b>	<b>100.0%</b>
เจ้าหนี้การค้า	3,520	4.1%	7,341	7.3%
ส่วนของเงินกู้ถึงกำหนดชำระในปี	5,469	6.3%	8,462	8.4%
ผลประโยชน์ตอบแทนค้างจ่าย	4,593	5.3%	4,855	4.8%
อื่นๆ	16,152	18.6%	15,630	15.5%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>29,734</b>	<b>34.3%</b>	<b>36,288</b>	<b>35.9%</b>
หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย	22,415	25.9%	20,915	20.7%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>47,209</b>	<b>54.5%</b>	<b>57,426</b>	<b>56.9%</b>
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	13,246	15.3%	17,344	17.2%
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>39,464</b>	<b>45.5%</b>	<b>43,542</b>	<b>43.1%</b>

ตาราง 10 – อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2554	ปี 2555
หนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม	0.54	0.57
เงินกู้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.01	เงินสดสุทธิ
เงินกู้สุทธิต่อ EBITDA	0.01	เงินสดสุทธิ
หนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.2	1.3
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.12	1.05
Interest coverage	23.9	43.5
DSCR	5.6	4.5
กำไรต่อส่วนผู้ถือหุ้น-ROE (%)	66%	84%

ตาราง 11 – ตารางการจ่ายคืนหนี้	(ล้านบาท)	
	หุ้นกู้	เงินกู้ระยะยาว
2555	5,000	493
ไตรมาส 1/2556	-	-
ไตรมาส 2/2556	4,000	247
ไตรมาส 3/2556	4,000	-
ไตรมาส 4/2556	-	247
2557	2,500	2,939
2558	-	2,399
2559	-	3,093
2560	-	1,187
2561	-	247

ตาราง 12 – แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของปี 2555	(ล้านบาท)		
แหล่งที่มาของเงินทุน		การใช้ไปของเงินทุน	
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนส่วนเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	62,570	เงินปันผลจ่าย	30,241
เงินรับจากการกู้ยืมระยะยาว	3,999	ภาษีเงินได้	11,110
ดอกเบี้ยรับ	746	การลงทุนในโครงข่ายและสินทรัพย์ถาวร	9,598
เงินรับจากการขายสินทรัพย์และอุปกรณ์	28	ชำระค่าใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคม	7,321
		ชำระคืนเงินกู้ระยะยาว	5,486
		เงินสดเพิ่มขึ้น	1,472
		ชำระต้นทุนทางการเงินและค่าเช่าทางการเงิน	1,173
		การเปลี่ยนแปลงในเงินลงทุนระยะสั้น/ยาวสุทธิ	613
		ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	328
<b>รวม</b>	<b>67,343</b>	<b>รวม</b>	<b>67,343</b>

## มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2556

รายได้จากการให้บริการ	6-8% เทียบกับปีที่แล้ว
รายได้จากการบริการข้อมูล	25-30% เทียบกับปีที่แล้ว
EBITDA margin	41-42%
เงินลงทุนโครงข่าย	70,000 ล้านบาท ในช่วง 3 ปี (รวมค่าบำรุงรักษาโครงข่าย 2G 10%)
พื้นที่ครอบคลุมของโครงข่าย 3G-2.1GHz	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ครอบคลุม 97% ของประชากรซึ่งเทียบเท่ากับโครงข่าย 900MHz ในปัจจุบัน</li> <li>• เปิดให้บริการครบทั้ง 77 จังหวัดทั่วประเทศไทยภายในปีแรก</li> <li>• มีสถานีฐาน 3G บนคลื่น 2.1GHz กว่า 20,000 สถานี</li> </ul>
ผู้ใช้บริการ 3G-2.1GHz	8-10 ล้านเลขหมาย (40% ใช้อุปกรณ์สื่อสารที่รองรับบริการ 3G)

### ใบอนุญาตประกอบกิจการบนคลื่นความถี่ 2.1GHz

คณะกรรมการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ได้ออกใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz เมื่อเดือนธันวาคม 2555 ที่ผ่านมา บริษัทย่อยของเอไอเอสคือบริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (เอ็ดดับบลิวเอเอ็น) เป็นหนึ่งในสามบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz จำนวน 2x15MHz โดยใบอนุญาตดังกล่าวมีอายุ 15 ปี และเอ็ดดับบลิวเอเอ็นขณะการประมูลใบอนุญาตมาในราคา 14,625 ล้านบาท การได้รับใบอนุญาตดังกล่าวทำให้เอไอเอสมีคลื่นความถี่ชุดใหม่ที่จะนำมาให้บริการ 3G อย่างเต็มรูปแบบทั่วประเทศ และใบอนุญาตใหม่นี้ มีโครงสร้างต้นทุนที่แตกต่างจากระบบสัญญาความร่วมมือแบบสร้าง-โอนกรรมสิทธิ์-ดำเนินงาน บนคลื่น 900/1800MHz ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน โดยในระบบใบอนุญาตจาก กสทช. นั้น เอ็ดดับบลิวเอเอ็นมีหน้าที่จะนำส่งค่าธรรมเนียมรายปี 5.75% ของรายได้จากการบริการให้กับ กสทช. ในขณะที่เอ็ดดับบลิวเอเอ็นมีกรรมสิทธิ์ในโครงข่ายที่ลงทุน ซึ่งแตกต่างจากระบบสัญญาความร่วมมือที่บริษัทมีหน้าที่แบ่งรายได้ 20-30% ของรายได้จากการบริการและต้องโอนกรรมสิทธิ์ในโครงข่ายให้กับที่โอทีหรือกสท. ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจ นอกจากนี้ ใบอนุญาตให้ใช้คลื่น 2.1GHz มีอายุไปอีก 15 ปี ในขณะที่สัญญาความร่วมมือของบริษัทยุติบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz จะหมดอายุในปี 2558 และปี 2556 ตามลำดับ ทั้งนี้ระหว่างที่สัญญาความร่วมมือยังมีผลใช้บังคับอยู่ บริษัทยังคงให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้วยเทคโนโลยี 2G บนคลื่น 900/1800MHz ควบคู่ไปกับบริการเทคโนโลยี 3G บนคลื่น 2.1GHz โดยจะผสมผสานจุดแข็งของทุกระบบเข้าด้วยกันเพื่อสร้างบริการที่มีคุณภาพให้กับลูกค้าของเรา บริษัทคาดการณ์ว่า กสทช. จะประกาศแนวทางในการจัดสรรคลื่นความถี่ก่อนที่สัญญาความร่วมมือจะหมดอายุ และบริษัทมีความต้องการที่จะให้บริการโทรคมนาคมบนคลื่น 900/1800 MHz ในระยะยาว

### งบลงทุน 7 หมื่นล้านบาทใน 3 ปีข้างหน้า

บริษัท มีความมุ่งมั่นที่จะรักษาความเป็นผู้นำในตลาดบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทยและเตรียมความพร้อมกับการหมดอายุของสัญญาความร่วมมือบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ซึ่งจะหมดอายุในปี 2558 และ 2556 ตามลำดับ โดยบริษัทได้วางแผนขยายโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz ให้ครอบคลุม 97% ของประชากรภายใน 3 ปีซึ่งเรียกว่าเงื่อนไขของกสทช. ที่ต้องการให้ครอบคลุมประชากร 80% ภายใน 4 ปี และบริษัทมีแผนเปิดให้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ครบทั้ง 77 จังหวัดภายในปีแรก ทั้งนี้ภายในปี 2558 คาดว่าบริษัทจะมีจำนวนสถานีฐาน 3G บนคลื่น 2.1GHz โดยประมาณ 20,000 สถานีภายในปี 2558 ซึ่งทำให้โครงข่าย 3G ใหม่มีความครอบคลุมเทียบเท่ากับโครงข่าย 900MHz ในปัจจุบัน แต่ในเชิงความจุของโครงข่ายนั้นจะเป็นไปตามปริมาณการใช้งานที่คาดการณ์ไว้ บริษัทได้ประมาณการงบลงทุนเป็นจำนวน 7 หมื่นล้านบาทในช่วง 3 ปีข้างหน้าโดย 90% ของเงินลงทุนเป็นการขยายโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz และเงินลงทุนส่วนที่เหลือจะใช้สำหรับการบำรุงรักษาโครงข่าย 900MHz และ 1800MHz ที่เอไอเอสมีสิทธิ์ในการบริหารจัดการจนถึงปี 2558 และ 2556 ตามลำดับ ทั้งนี้การลงทุนจะครอบคลุมถึงอุปกรณ์ภาคสัญญา อุปกรณ์โครงข่ายหลัก รวมถึงบางส่วนของการสร้างพื้นฐานในโครงข่ายโทรคมนาคมเช่น เสา ระบบสายสัญญาณ และรวมไปถึงอุปกรณ์และระบบไอที

### การใช้โครงสร้างพื้นฐานร่วมกับระบบ 2G

ภายใต้งบลงทุนข้างต้นนั้น บริษัทมีความต้องการจะสร้างโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz ใหม่ให้เพียงพอกับโครงข่ายอื่นน้อยที่สุดเนื่องจากบริษัทต้องส่งมอบการครอบครองอุปกรณ์โครงข่าย 900MHz ตามสัญญาความร่วมมือหลังปี 2556 ในขณะเดียวกัน บริษัทย่อมต้องคำนึงถึงการขยายโครงข่ายใหม่อย่างรวดเร็วเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน ดังนั้นบริษัทจึงมีแผนการติดตั้งอุปกรณ์บางส่วนของโครงข่าย 2.1GHz บนโครงสร้างพื้นฐานหรือเสาโทรคมนาคมของโครงข่าย 900MHz รวมถึงมีการเช่าระบบสายสัญญาณบางส่วนเพิ่มเติม นอกจากนี้บริษัทจะสร้างเสาโทรคมนาคมใหม่บางส่วนสำหรับโครงข่าย 2.1GHz ด้วย เนื่องจากคลื่น 2.1GHz มีความครอบคลุมน้อยกว่าคลื่น 900 และ 1800MHz ทั้งนี้ ในการเข้าใช้โครงสร้างพื้นฐาน เช่น เสาโทรคมนาคม สาธารณูปโภครวมทั้งระบบสายสัญญาณนั้น เอ็ดดับบลิวเอเอ็นซึ่งเป็นบริษัทผู้รับใบอนุญาตให้ประกอบกิจการบนคลื่น 2.1GHz จะทำสัญญาเช่ากับเอไอเอสในฐานะเป็นผู้มีสิทธิ์ใช้ประโยชน์ในโครงข่ายไปจนถึงปี 2556 โดยรายได้จากการเช่าที่เอไอเอสได้รับจะแบ่งให้กับที่โอทีซึ่งเป็นไปตามตามสัญญาความร่วมมือ และภายหลังจากปี 2556 เอ็ดดับบลิวเอเอ็นจะทำสัญญาเช่าใช้กับที่โอทีในฐานะเจ้าของกรรมสิทธิ์ต่อไป โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถหาข้อสรุปในรูปแบบการเช่ากับที่โอทีได้เสร็จก่อนสัญญาความร่วมมือบนคลื่น 900MHz จะหมดอายุ

### การโรมมิ่งระหว่าง 2G และ 3G

เพื่อสร้างประสบการณ์ใช้งานที่ดีที่สุดของลูกค้าบนระบบ 2.1GHz ในช่วงที่โครงข่าย 2.1GHz ยังครอบคลุมไม่ถึงถึงหรือลูกค้ายังไม่ได้ใช้งานผ่านอุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G ลูกค้ากลุ่มนั้นจะสามารถใช้บริการอย่างต่อเนื่องโดยเชื่อมต่อกับโครงข่าย 900MHz ที่มีความครอบคลุมทั่วประเทศได้ผ่านการโรมมิ่ง ซึ่งจะทำให้เอ็ดดับบลิวเอเอ็นต้องจ่ายค่าโรมมิ่งให้กับเอไอเอสซึ่งค่าโรมมิ่งดังกล่าวจะถูกแบ่งให้กับที่โอทีตามสัญญาความร่วมมือ เช่นเดียวกับการเช่าโครงสร้างพื้นฐานข้างต้น ทั้งนี้ ภายหลังจากสัญญาความร่วมมือบนคลื่น 900MHz หมดอายุ เอ็ดดับบลิวเอเอ็นจะเจรจาอัตราค่าโรมมิ่งกับที่โอทีต่อไป ซึ่งปัจจัยสำคัญที่เป็นตัวกำหนดค่าใช้จ่ายในการโรมมิ่งอยู่ที่อัตราค่าโรมมิ่งและปริมาณการโรมมิ่ง โดยบริษัทคาดว่าอัตราค่าโรมมิ่งจะสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของกสทช. ที่ได้กำหนดอัตราอ้างอิงของค่าเชื่อมโยงโครงข่ายไว้ที่ 0.45 บาทต่อนาที ในขณะที่ปริมาณการโรมมิ่งส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับความครอบคลุมของโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz และอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ใช้อุปกรณ์ 3G โดยยังจำนวนผู้ใช้อุปกรณ์ 3G และโครงข่าย 3G มีความครอบคลุมมากขึ้น ปริมาณการโรมมิ่งจะลดลง



### แนวโน้มการเติบโตมาจากบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่

ในปี 2556 บริษัทคาดว่าจะรายได้จากบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่จะเติบโต 6-8% จากบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ในขณะที่การเติบโตในบริการเสียงจะชะลอตัวลง เอไอเอสจะสร้างประสบการณ์ใช้งานด้านข้อมูลที่ดียิ่งขึ้นให้กับลูกค้าโดยใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz ที่ได้รับการจัดสรรใหม่ รวมทั้งขยายบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ความเร็วสูงไปทั่วประเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างทั่วถึง บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz จะเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงข้อมูลของประชากรในประเทศไทยซึ่งมีข้อจำกัดด้านโครงสร้างพื้นฐานอินเทอร์เน็ตแบบประจำที่ซึ่งส่งผลให้มีจำนวนประชากรประมาณ 10% เท่านั้นที่สามารถเข้าถึงอินเทอร์เน็ตผ่านแบบประจำที่ และแม้ว่าประเทศไทยมีจำนวนเลขหมายที่ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่สูงถึง 118% ของจำนวนประชากรแต่การเข้าถึงอินเทอร์เน็ตผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำไม่ว่าจะในเขตตัวเมืองหรือภูมิภาค บริษัทจึงเชื่อว่าการมีโครงข่าย 3G ที่ครอบคลุมทั่วประเทศจะช่วยเพิ่มจำนวนเลขหมายผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รวมทั้งเพิ่มอัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตของประชากรไทยให้ทัดเทียมกับประเทศอื่นในภูมิภาคโดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าที่ใช้งานอุปกรณ์เช่น สมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต ซึ่งใช้บริการข้อมูลเป็นหลัก บริษัทคาดการณ์ว่ารายได้จากบริการข้อมูล (ซึ่งรวมบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ บริการข้อความ บริการเนื้อหาและบริการเสริมอื่น ๆ) จะเติบโต 25-30% ในปี 2556

บริษัทคาดการณ์ว่าการเติบโตของบริการเสียงจะชะลอตัวลงจากปีที่ผ่านมาเนื่องจากตลาดบริการเสียงมีจำนวนผู้ใช้บริการที่สูงแล้ว และส่งผลให้รายได้จากบริการเสียงเติบโตประมาณ 2-3% ในปี 2556 โดยบริการเสียงยังมีโอกาสเติบโตในกลุ่มลูกค้าระดับล่างและกลุ่มลูกค้าในตลาดภูมิภาคโดยลูกค้าเหล่านี้จะมีการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่เพิ่มขึ้นด้วย

### บริการ 3G ที่ตอบใจหทัยความต้องการของลูกค้า

ในช่วงที่ตลาดโทรคมนาคมไทยกำลังก้าวสู่ยุคใหม่ เอไอเอสเชื่อมั่นว่าคุณภาพยังคงเป็นหัวใจหลักของการให้บริการ เอไอเอสจึงยึดมั่นในปรัชญา "Quality DNAs" (Device, Network, Application, and Service) และเดินหน้าส่งมอบคุณภาพในทุกมิติของการให้บริการให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านอุปกรณ์สื่อสาร โครงข่าย แอปพลิเคชัน และการบริการลูกค้า เพื่อตอกย้ำความเป็นผู้นำในตลาดโทรคมนาคมไทยของเอไอเอส โดยนอกเหนือจากการให้บริการด้วยโครงข่ายคุณภาพที่เป็นจุดเด่นของเอไอเอสแล้ว เอไอเอสมีแผนการจัดแคมเปญและกิจกรรมทางการตลาดเพื่อเชิญชวนให้ลูกค้าได้สัมผัสประสบการณ์ 3G ที่เหนือกว่าบนคลื่นความถี่ 2.1GHz นอกจากนี้เอไอเอสจะใช้ช่องทางการจัดจำหน่ายที่แข็งแกร่งซึ่งกระจายอยู่ทั่วประเทศเป็นสื่อกลางในการส่งมอบอุปกรณ์สื่อสารชั้นนำที่รองรับเทคโนโลยี 3G ในราคาที่ย่อมเยาว่าผู้บริโภครายอื่น ๆ รวมถึงพร้อมนำเสนอแพ็คเกจการใช้งาน แอปพลิเคชัน และบริการที่รองรับการใช้ชีวิตของลูกค้าแต่ละกลุ่ม แพ็คเกจบริการในยุค 3G ที่มีการใช้บริการข้อมูลอย่างแพร่หลายนี้จะเป็นการผสมผสานบริการเสียงและบริการข้อมูลเข้าด้วยกัน ขณะที่การคิดค่าบริการการใช้งานข้อมูลคิดตามปริมาณการใช้งาน (volume base pricing) โดยมีนโยบายการจำกัดปริมาณการใช้งานข้อมูล (fair usage policy) เพื่อให้เหมาะสมกับการใช้งานที่มีกึ่งเชื่อมต่อข้อมูลตลอดเวลา ในปี 2556 บริษัทตั้งเป้าหมายจะมีลูกค้าที่สมัครใช้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz จำนวน 8-10 ล้านเลขหมาย อย่างไรก็ตามคาดว่าจะมีลูกค้าบางส่วนประมาณร้อยละ 40 ของลูกค้า 3G บนคลื่น 2.1GHz ที่มีอุปกรณ์สื่อสารรองรับเทคโนโลยี 3G

### โครงสร้างต้นทุนใหม่

เมื่อลูกค้าเลือกเปลี่ยนบริการจากเทคโนโลยี 2G บนระบบสัญญาาร่วมการงานมาใช้เทคโนโลยี 3G บนคลื่นความถี่ 2.1GHz บนระบบใบอนุญาต จะส่งผลให้โครงสร้างต้นทุนเปลี่ยนแปลงไป ดังนี้

- 1) ส่วนแบ่งรายได้ของสัญญาาร่วมการงาน (20-30%) จะเริ่มถูกทดแทนด้วยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรายปี (5.75%) แปรตามจำนวนผู้ใช้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ที่ถืออุปกรณ์สื่อสารที่รองรับเทคโนโลยี 3G
- 2) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงข่ายอันเป็นผลจากการขยายสถานีฐานและโครงข่าย 2.1GHz ซึ่งดำเนินการคู่ไปกับการให้บริการโครงข่าย 900/1800MHz รวมถึงการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ เพื่อผลักดันจำนวนผู้ใช้บริการบนคลื่น 2.1GHz ให้เป็นไปตามเป้าหมายและสนับสนุนให้มีการใช้อุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G มากขึ้น โดยบริษัทคาดว่าจะใช้งบประมาณการตลาดคิดเป็นร้อยละ 2.5 ของรายได้รวม
- 3) การให้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ยังคงพึ่งพิงโครงสร้างพื้นฐานของโครงข่าย 2G ทั้งการใช้อุปกรณ์โครงข่ายและการโรมมิ่ง เอไอเอสซึ่งเป็นผู้ให้บริการ 2G จะเก็บค่าเช่าใช้โครงข่ายและค่าบริการโรมมิ่งจากบริษัทที่ให้บริการ 3G-2.1GHz และนำมาคิดเป็นส่วนแบ่งรายได้ส่งมอบให้แก่ที่โอทีแอลดระยะเวลาของสัญญาสัมปทาน บริษัทคาดว่าส่วนแบ่งรายได้จากค่าเช่าโครงข่ายจะเพิ่มขึ้นตามการขยายสถานีฐาน 3G ที่ต้องพึ่งพิงโครงข่าย 2G ขณะที่ส่วนแบ่งรายได้จากบริการโรมมิ่งจะขึ้นอยู่กับพื้นที่ครอบคลุมของโครงข่าย 3G และสัดส่วนผู้ใช้อุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G โดยหากมีการใช้อุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G มากขึ้นและมีโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz ที่ครอบคลุมมากขึ้น จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการโรมมิ่งลดลง
- 4) ค่าตัดจำหน่ายของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ย่าน 2.1GHz จะถูกทยอยรับรู้ด้วยวิธีเส้นตรง (straight line basis) เป็นระยะเวลา 15 ปี ในขณะที่อุปกรณ์โครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz จะถูกทยอยตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ ขณะที่ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ภายใต้สัญญาาร่วมการงานของคลื่นความถี่ย่าน 900MHz และ 1800MHz จะถูกทยอยรับรู้จนครบจำนวนในปี 2558 และ ปี 2556 ตามลำดับ

บริษัทคาดการณ์ว่า EBITDA margin ในปี 2556 จะอ่อนตัวลงอยู่ที่ระดับ 41-42% เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น และส่วนแบ่งรายได้ที่สูงขึ้นเนื่องจากการโรมมิ่งและการเช่าใช้โครงข่าย 900MHz

### การบริหารโครงสร้างเงินทุน: อัตราเงินปันผล 100%

บริษัทมีเป้าหมายคงนโยบายจ่ายเงินปันผลที่อัตราร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิ และพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นปีละ 2 ครั้ง โดยอัตราเงินปันผลเป็นไปตามกำไรสุทธิบนงบการเงินรวมและต้องไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท บริษัทเชื่อว่าด้วยกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัท ประกอบกับหนี้สินที่อยู่ในระดับต่ำจะช่วยให้บริษัทรักษานโยบายการจ่ายปันผลดังกล่าวได้ ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนของบริษัทสำหรับใช้จ่ายโครงข่ายและชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตจะมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและบริษัทสามารถกู้ยืมเงินจากภายนอกหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม ซึ่งบริษัทไม่มีความกังวลในการเพิ่มระดับหนี้เนื่องจากเอไอเอสอยู่ในสถานะเงินสดสุทธิและมีอันดับเครดิตทางการเงินที่น่าเชื่อถือ (ปัจจุบัน S&P จัดอันดับเครดิตระยะยาวของ เอไอเอสที่ระดับ A-) ทั้งนี้หากมีโอกาสทางธุรกิจหรือการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงาน การลงทุน และโครงสร้างเงินทุนในอนาคต บริษัทจะชี้แจงทิศทางใหม่ต่อกลุ่มนักลงทุนต่อไป

## สรุปตัวเลขการดำเนินงาน

จำนวนผู้ใช้บริการ	ไตรมาส 4/2553	ไตรมาส 1/2554	ไตรมาส 2/2554	ไตรมาส 3/2554	ไตรมาส 4/2554	ไตรมาส 1/2555	ไตรมาส 2/2555	ไตรมาส 3/2555	ไตรมาส 4/2555
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	2,976,500	3,027,500	3,056,200	3,116,200	3,193,600	3,288,500	3,371,900	3,452,000	3,592,800
จีเอสเอ็ม 1800	76,100	76,100	86,500	95,700	98,000	96,400	96,700	94,300	90,500
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	3,052,600	3,103,600	3,142,700	3,211,900	3,291,600	3,384,900	3,468,600	3,546,300	3,683,300
ระบบเติมเงิน	28,148,100	28,847,700	29,342,300	29,552,000	30,168,300	30,752,700	31,339,800	31,777,600	32,060,400
รวมจำนวนผู้ใช้บริการ	31,200,700	31,951,300	32,485,000	32,763,900	33,459,900	34,137,600	34,808,400	35,323,900	35,743,700
<b>ผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น (Net additions)</b>									
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	48,100	51,000	39,100	69,200	79,700	93,300	83,700	77,700	137,000
ระบบเติมเงิน	650,500	699,600	494,600	209,700	616,300	584,400	587,100	437,800	282,800
รวมผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น	698,600	750,600	533,700	278,900	696,000	677,700	670,800	515,500	419,800
<b>Churn rate (%)</b>									
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	1.8%	1.6%	1.7%	1.6%	1.5%	1.7%	1.6%	1.6%	1.5%
ระบบเติมเงิน	4.4%	4.4%	4.7%	5.0%	4.3%	4.4%	4.4%	4.3%	4.3%
ค่าเฉลี่ย	4.2%	4.1%	4.4%	4.7%	4.1%	4.2%	4.1%	4.1%	4.0%
<b>ส่วนแบ่งตลาดของจำนวนผู้ใช้บริการ</b>									
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	43%	43%	43%	45%	45%	44%	43%	42%	n/a
ระบบเติมเงิน	44%	44%	44%	44%	44%	44%	45%	45%	n/a
รวม	44%	44%	44%	44%	44%	44%	45%	44%	n/a
<b>ARPU ไม่รวม IC (บาท)</b>									
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	647	649	645	652	694	678	681	683	690
จีเอสเอ็ม 1800	585	545	497	461	454	431	417	402	402
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	645	646	641	647	687	670	673	676	682
ระบบเติมเงิน	197	198	196	195	204	207	203	201	219
ค่าเฉลี่ย	241	242	239	239	251	253	250	248	267
<b>ARPU รวม IC (บาท)</b>									
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	611	612	606	611	651	638	643	648	657
จีเอสเอ็ม 1800	576	536	484	445	437	415	401	384	388
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	610	610	602	606	644	632	637	640	650
ระบบเติมเงิน	203	204	202	201	209	213	208	206	225
ค่าเฉลี่ย	243	244	240	240	252	254	251	250	268
<b>MOU (จำนวนนาทีที่โทรออก)</b>									
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	532	527	530	529	588	573	552	547	540
จีเอสเอ็ม 1800	496	484	479	463	499	486	484	478	482
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	532	526	529	527	585	570	550	545	538
ระบบเติมเงิน	292	301	299	300	323	334	322	324	330
ค่าเฉลี่ย	316	323	322	322	349	358	345	346	351

### ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคต โดยใช้ปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และความเชื่อของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของค่าที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่า", "ตั้งใจว่า", "ประมาณ", "เชื่อว่า", "ยังคง", "วางแผนว่า" หรือคำใดๆ ที่มีความหมายทำนองเดียวกัน เป็นต้น

แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทำขึ้นจากสมมติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงาน ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเกี่ยวข้อง ระยะเวลาที่จะเกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้