

## ภาพรวม

### สรุปผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวม สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 (ไตรมาส 1/2556) กลุ่มอินทัชมีรายได้รวม 6,309 ล้านบาท และมีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 4,025 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในเอไอเอส ซึ่งเป็นบริษัทร่วมและเป็นบริษัทหลักในการดำเนินธุรกิจโทรคมนาคมไร้สายในประเทศของกลุ่มอินทัช โดยมีส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในเอไอเอส สำหรับไตรมาส 1/2556 จำนวน 4,020 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.7 ของรายได้รวม และร้อยละ 99.9 ของกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

รายได้รวมของกลุ่มอินทัชและกำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 และร้อยละ 13.7 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 1/2555 โดยรายได้รวมส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในเอไอเอส และรายได้จากสายธุรกิจสื่อและโฆษณา ธุรกิจดาวเทียม และธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาว สหุทธิกับการลดลงของรายได้จากธุรกิจอื่น ขณะที่กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่เพิ่มขึ้นจากส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในเอไอเอส และกำไรจากการดำเนินงานของสายธุรกิจดาวเทียม และธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาว สหุทธิกับผลขาดทุนจากธุรกิจอื่น

### การขยายโครงข่าย 2.1 GHz ยังคงเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้

ในไตรมาส 1/2556 นี้ เอไอเอสได้เชิญลูกค้าส่วนหนึ่งมาใช้บริการ 3G ใหม่บนคลื่นความถี่ 2.1GHz โดยเตรียมเปิดให้บริการ 3G ใหม่อย่างเต็มรูปแบบใน 20 จังหวัด ในเดือนพฤษภาคม 2556 ทั้งนี้เอไอเอสได้ใช้เงินลงทุนในไตรมาส 1/2556 ประมาณ 6,000 ล้านบาท จากประมาณการงบลงทุน 3 ปี ของเอไอเอสที่จำนวน 70,000 ล้านบาท

### ดาวเทียมไทยคม 6

ดาวเทียมไทยคม 6 อยู่ในระหว่างการทดสอบขั้นสุดท้าย และจากความต้องการใช้บริการดาวเทียมของผู้ประกอบการโทรทัศนผ่านดาวเทียมที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้ประกอบการโทรทัศนผ่านดาวเทียมรายใหญ่ในประเทศไทยและอินเดียได้ให้ความไว้วางใจเซ็นสัญญาจองใช้ดาวเทียมไทยคม 6 ล่วงหน้าเพิ่มขึ้น โดยปัจจุบันมีการเซ็นสัญญาจองใช้ช่องสัญญาณบนดาวเทียมไทยคม 6 แล้วประมาณ 60% ของจำนวนช่องสัญญาณทั้งหมด

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิกและการดำเนินงานที่ยกเลิก

ตามที่บริษัท เอ็มโพน จำกัด (เอ็มโพน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกิจการที่ควบคุมร่วมกันของไทยคมได้ยื่นคำร้องต่อ Phnom-Penh Municipal Court (ศาล) เพื่อขอเข้าสู่กระบวนการล้มละลายตามกฎหมายของประเทศกัมพูชา เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2556 นั้น เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2556 ศาลได้มีคำสั่งแต่งตั้งเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ ซึ่งมีผลทำให้เอ็มโพนอยู่ภายใต้การควบคุมของศาลและเจ้าพนักงานพิทักษ์ทรัพย์ เป็นผลให้กลุ่มไทยคมสูญเสียอำนาจการควบคุมในเอ็มโพน

กลุ่มอินทัชไม่ได้นำฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของเอ็มโพนมารวมในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่กลุ่มไทยคมสูญเสียอำนาจการควบคุมในเอ็มโพน ทั้งนี้กลุ่มอินทัชแยกแสดงผลการดำเนินงานของเอ็มโพนสำหรับงวดก่อนวันที่สูญเสียอำนาจการควบคุมอยู่ภายใต้หัวข้อ "ขาดทุนสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี"

## ข้อมูลทั่วไป

บริษัทประกอบธุรกิจโดยการเข้าลงทุนในบริษัทต่างๆ ซึ่งดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคม และธุรกิจสื่อและโฆษณา ทั้งนี้กลุ่มอินทัชได้จำแนกตามส่วนงานเป็นธุรกิจต่างๆ ได้แก่ ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมไร้สายในประเทศ ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (เอไอเอส) ซึ่งเป็นบริษัทร่วม ธุรกิจดาวเทียมและธุรกิจต่างประเทศ ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (ไทยคม) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกันของไทยคม ซึ่งดำเนินธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาว ธุรกิจสื่อและโฆษณา ดำเนินธุรกิจผ่านบริษัทย่อยของบริษัท คือ บริษัท ไอทีวี จำกัด (มหาชน) (ไอทีวี) และบริษัท แมทซ์ บอกร์ 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 ทำให้ต้องหยุดดำเนินการสถานีโทรทัศน์ และผลจากการเพิกถอนสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการดังกล่าว ทำให้ไม่มีรายได้ของไอทีวีในธุรกิจสื่อและโฆษณาตั้งแต่วันที่หยุดดำเนินการสถานีโทรทัศน์เป็นต้นมา โดยไอทีวีอยู่ระหว่างรอผลการพิจารณาจากสถาบันอนุญาโตตุลาการชี้ขาดในเรื่องดังกล่าว ซึ่งผลของคำชี้ขาดไม่อาจคาดการณ์ได้ สำหรับกรณีพิพาทของไอทีวีได้ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทแล้ว

## การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ผลการดำเนินงานเฉพาะของอินทัช (ตามวิธีราคาทุน) (ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินฉบับเต็ม)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้เงินปันผล	6,194	99.7%	5,124	99.4%
รายได้อื่น	16	0.3%	30	0.6%
รวมรายได้	6,210	100.0%	5,154	100.0%
รวมค่าใช้จ่าย	84	1.4%	74	1.4%
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>6,126</b>	<b>98.6%</b>	<b>5,080</b>	<b>98.6%</b>

### กำไรของอินทัช

กำไรสุทธิในไตรมาส 1/2556 ของอินทัช เพิ่มขึ้นจำนวน 1,046 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.6 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิในไตรมาส 1/2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากในไตรมาส 1/2556 อินทัชมีรายได้เงินปันผลจากเอไอเอส ในอัตราหุ้นละ 5 บาท รวมเป็นเงิน 6,014 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ที่ได้รับในอัตราหุ้นละ 4.26 บาท รวมเป็นเงิน 5,124 ล้านบาท นอกจากนี้ในไตรมาส 1/2556 อินทัชมีรายได้เงินปันผลจากไทยคมในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท รวมเป็นเงิน 180 ล้านบาท

**ฐานะการเงินเฉพาะของอินทัช (ตามวิธีราคาทุน)  
(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินฉบับเต็ม)**

	ณ วันที่			
	31 ธันวาคม 2556		31 ธันวาคม 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	2,064	10.1%	2,178	15.1%
เงินปันผลค้างรับ	6,194	30.3%	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	12,135	59.3%	12,135	84.4%
สินทรัพย์อื่น	69	0.3%	72	0.5%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>20,462</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,385</b>	<b>100.0%</b>
<b>หนี้สิน</b>				
เงินปันผลค้างจ่าย	6,008	29.4%	-	-
หนี้สินอื่น	92	0.4%	141	1.0%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>6,100</b>	<b>29.8%</b>	<b>141</b>	<b>1.0%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนเรือนหุ้น	3,206	15.7%	3,206	22.3%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	10,342	50.5%	10,342	71.9%
สำรองตามกฎหมายและอื่นๆ	504	2.5%	504	3.5%
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	310	1.5%	192	1.3%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>14,362</b>	<b>70.2%</b>	<b>14,244</b>	<b>99.0%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>20,462</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,385</b>	<b>100.0%</b>

**สินทรัพย์**

เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นไตรมาส 1/2556 มีจำนวน 2,064 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากสิ้นปี 2555 สำหรับเงินปันผลค้างรับเป็นเงินปันผลค้างรับจากเอไอเอสและไทยคม ซึ่งเงินจำนวนดังกล่าวอินทัชได้รับในเดือนเมษายน 2556

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สินรวม ณ สิ้นไตรมาส 1/2556 เพิ่มขึ้นจากเงินปันผลค้างจ่าย ซึ่งเงินจำนวนดังกล่าวได้จ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในเดือนเมษายน 2556

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2556 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปี 2555

**ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม พร้อมสัดส่วนต่อรายได้รวม  
(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมของบริษัท)**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขายและบริการ				
- ธุรกิจดาวเทียม	1,542	24.4%	1,523	26.5%
- ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาว (ซึ่งไม่รวมเอไอเอส)	193	3.1%	177	3.1%
- ธุรกิจสื่อและโฆษณา	264	4.2%	195	3.4%
- ธุรกิจอื่น*	61	1.0%	100	1.7%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	<b>2,060</b>	<b>32.7%</b>	<b>1,995</b>	<b>34.7%</b>
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				
- เอไอเอส (โทรคมนาคมภายในประเทศ)	4,020	63.7%	3,631	63.2%
- อื่นๆ	62	1.0%	45	0.8%
รวมส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	<b>4,082</b>	<b>64.7%</b>	<b>3,676</b>	<b>64.0%</b>
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	119	1.9%	13	0.2%
รายได้อื่น	47	0.7%	65	1.1%
<b>รายได้รวม</b>	<b>6,308</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,749</b>	<b>100.0%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	1,158	18.4%	1,199	20.9%
ผลประโยชน์ตอบแทนตามสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	184	2.9%	183	3.2%
ขาดทุนจากการสำรองเผื่อดอกเบี้ยของส่วนต่างของสัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	107	1.7%	108	1.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	35	0.5%	31	0.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	398	6.3%	377	6.6%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	36	0.6%	37	0.6%
รวมค่าใช้จ่าย	<b>1,918</b>	<b>30.4%</b>	<b>1,935</b>	<b>33.7%</b>
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	<b>4,390</b>	<b>69.6%</b>	<b>3,814</b>	<b>66.3%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(67)	(1.1)%	(113)	(1.9)%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(101)	(1.6)%	(68)	(1.2)%
กำไรสำหรับงวดจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	<b>4,222</b>	<b>66.9%</b>	<b>3,633</b>	<b>63.2%</b>
ขาดทุนสำหรับงวดจากการดำเนินงานที่ยกเลิกสุทธิจากภาษี	(51)	(0.8)%	(119)	(2.1)%
กำไรสำหรับงวด	<b>4,171</b>	<b>66.1%</b>	<b>3,514</b>	<b>61.1%</b>
<b>การแบ่งปันกำไร</b>				
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	4,025	63.8%	3,539	61.5%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	146	2.3%	(25)	(0.4)%
กำไรสำหรับงวด	<b>4,171</b>	<b>66.1%</b>	<b>3,514</b>	<b>61.1%</b>

\* รวมธุรกิจอินเทอร์เน็ต ธุรกิจ Direct Satellite TV ธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศ และรายการระหว่างกัน

**รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจาก**

**ธุรกิจสื่อและโฆษณา  
ธุรกิจดาวเทียม  
และธุรกิจโทรศัพท์  
ในประเทศลาว**

รายได้จากการขายและการให้บริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 จากจำนวน 1,995 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 เป็นจำนวน 2,060 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556 โดยเพิ่มขึ้นจากธุรกิจสื่อและโฆษณา ธุรกิจดาวเทียม และธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศลาว สู่ทิศทางการลดลงในธุรกิจอื่น

**ธุรกิจดาวเทียม**

**รายได้จากดาวเทียม  
Conventional  
เพิ่มขึ้นจากการ  
ให้บริการเทเลพอร์ต  
และการให้เช่าชื่อ  
อุปกรณ์ ส่วนรายได้  
จากดาวเทียม  
IPSTAR ลดลงจาก  
การแข่งขันของ  
เงินบาท แม้ว่าตาม  
ปริมาณการใช้งาน  
BW จะเพิ่มมากขึ้น**

รายได้จากสายธุรกิจดาวเทียม เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากรายได้จากดาวเทียมไทยคม 5 (Conventional) ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากรายได้จากการให้บริการเทเลพอร์ตและรายได้จากการให้เช่าชื่ออุปกรณ์สำหรับส่งสัญญาณโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมแก่ผู้ประกอบการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม

ขณะที่รายได้จากดาวเทียมไทยคม 4 (ไอพีสตาร์) ลดลงเล็กน้อยทั้งรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขาย โดยรายได้จากการให้บริการส่วนใหญ่ลดลงจากการแข็งค่าขึ้นของเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่ปริมาณการใช้งานแบนด์วิธ (BW) ในประเทศพม่า ประเทศนิวซีแลนด์ ประเทศจีน ประเทศฟิลิปปินส์ ประเทศไทย ประเทศกัมพูชา และประเทศอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น ส่วนรายได้จากการขายลดลงตามการลดลงของยอดจำหน่ายอุปกรณ์ผู้ใช้ปลายทางไอพีสตาร์ (UT) เนื่องจากซึ่งเป็นผลมาจากการมุ่งเน้นการเพิ่มยอดขายของ BW มากกว่าการขาย UT โดยการเปิดให้ระบบและ UT ของผู้ผลิตรายอื่นสามารถทำงานร่วมกับระบบไอพีสตาร์ได้

**ธุรกิจสื่อสารโทรคมนาคมในประเทศลาว (ไม่รวมเอไอเอส)**

**รายได้จากธุรกิจ  
โทรศัพท์ในประเทศ  
ลาวเพิ่มขึ้นโดยเป็น  
ผลจากกิจกรรมและ  
รายการส่งเสริมการ  
ขาย**

ณ สิ้นไตรมาส 1/2556 มีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ (รวมโทรศัพท์เคลื่อนที่และโทรศัพท์พื้นฐาน) 1.39 ล้านราย ขณะที่สิ้นไตรมาส 1/2555 มีจำนวน 1.32 ล้านราย โดยรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์ในประเทศลาว เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของการขาย ส่งผลให้จำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ และรายได้เฉลี่ยจากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อเลขหมาย (Average revenue per usage (ARPU)) เพิ่มขึ้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ และการให้บริการโทรข้ามแดนอัตโนมัติ

**ธุรกิจสื่อและโฆษณา**

รายได้จากสายธุรกิจสื่อและโฆษณาเพิ่มขึ้น ร้อยละ 35.4 จากไตรมาส 1/2555 เนื่องจากการใช้จ่ายเพื่อการโฆษณาของลูกค้าเพิ่มขึ้น

**ธุรกิจอื่น**

รายได้จากสายธุรกิจอื่นลดลง ร้อยละ 39.0 จากไตรมาส 1/2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้จากธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์งานรับสัญญาณดาวเทียมทีวีที่ลดลง และการปรับราคาขายลงให้เหมาะสมกับตลาด โดย ณ สิ้นไตรมาส 1/2556 มียอดจำหน่ายอุปกรณ์งานรับสัญญาณดาวเทียมทีวีสะสมจำนวน 1.42 ล้านชุด เพิ่มขึ้น 0.16 ล้านชุด จากสิ้นไตรมาส 1/2555

**กำไรจากการดำเนินงานของ กลุ่ม AIS ในไตรมาส 1/2556 เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ Mobile internet**

**ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (สำหรับคำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของเอไอเอส โปรดดูหัวข้อ คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของเอไอเอส)**

ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของกลุ่มอินทัช ซึ่งส่วนใหญ่เป็นส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในกลุ่มเอไอเอส ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 จากจำนวน 3,631 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 เป็นจำนวน 4,020 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556

กำไรสุทธิของกลุ่มเอไอเอส สำหรับไตรมาส 1/2556 มีจำนวน 9,923 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ จำนวน 8,926 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 (กำไรสุทธิดังกล่าวไม่รวมผลกระทบจากการปรับมูลค่าดีริวทีฟของ Derivatives) ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตของรายได้ที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของต้นทุนและค่าใช้จ่าย

รายได้จากการให้บริการข้อมูลเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จากไตรมาส 1/2555 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการเติบโตของความต้องการใช้งานบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ ส่วนรายได้จากการให้บริการเสียงทรงตัวจากสถานะตลาดที่ค่อนข้างอึมครึม และสำหรับรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เนื่องจากความต้องการอุปกรณ์สมาร์ตโฟนยังคงเป็นที่นิยมอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุนค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปี ต้นทุนการให้บริการ และต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2555 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการขาย สหพันธ์กับการลดลงของค่าตัดจำหน่ายโครงข่าย เนื่องจากสินทรัพย์โครงข่ายภายใต้สัญญากรรมการแบบสร้าง-โอน-ดำเนินงาน (BTO) จำนวนหนึ่งตัดจำหน่ายมูลค่าหมดแล้ว สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายการตลาดเพื่อให้ผู้บริโภครับรู้ถึงการบริการ 3G การเพิ่มขึ้นของค่าตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้ำสมัย และค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญที่เพิ่มขึ้น

**ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ**

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการลดลงร้อยละ 3.4 จากไตรมาส 1/2555 ส่วนใหญ่ลดลงจากธุรกิจดาวเทียม และธุรกิจอื่น สหพันธ์กับการเพิ่มขึ้นในธุรกิจสื่อและโฆษณา และธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศลาว

ต้นทุนในธุรกิจดาวเทียมลดลง ส่วนใหญ่ลดลงจากต้นทุนการให้บริการดาวเทียมไอพีสตาร์ และการลดลงของต้นทุนขาย UT ตามการลดลงของรายได้ สหพันธ์กับการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการดาวเทียมไทยคม 5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากต้นทุนค่าอุปกรณ์สำหรับส่งสัญญาณโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมที่ให้ผู้ประกอบการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมเช่าซื้อ ส่วนต้นทุนในธุรกิจอื่นลดลงจากต้นทุนขายอุปกรณ์งานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวีตามการลดลงของรายได้

สำหรับต้นทุนในธุรกิจสื่อและโฆษณา เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ ส่วนต้นทุนในธุรกิจโทรคมนาคมในประเทศลาวเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการโทรข้ามแดนอัตโนมัติ

**ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการลดลง ส่วนใหญ่เป็นผลจากต้นทุนในธุรกิจดาวเทียม ไอพีสตาร์ที่ลดลง**

### **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 จากจำนวน 377 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 เป็นจำนวน 398 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ ขณะที่ในไตรมาส 1/2555 มีการกลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ในธุรกิจดาวเทียมไอพีสตาร์

### **ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินลดลง ร้อยละ 40.7 จากจำนวน 113 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 เป็นจำนวน 67 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556 ส่วนใหญ่เนื่องจากไทยคมจ่ายคืนหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 3,300 ล้านบาท ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนทั้งจำนวนไปเมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2555

### **ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 48.5 จากจำนวน 68 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2555 เป็นจำนวน 101 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2556 ส่วนใหญ่เป็นผลจากธุรกิจดาวเทียมมีผลการดำเนินงานเป็นกำไรมากขึ้น

### **กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม**

กลุ่มอินทัชมีส่วนแบ่งผลกำไรแก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ในไตรมาส 1/2556 จำนวน 146 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2555 ที่มีส่วนแบ่งผลขาดทุนจำนวน 25 ล้านบาท เนื่องจากธุรกิจดาวเทียมมีผลการดำเนินงานเป็นกำไรมากขึ้น

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

	ณ วันที่			
	31 มีนาคม 2556		31 ธันวาคม 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว	6,286	12.4%	5,681	11.2%
เงินปันผลค้างรับ	6,089	12.1%	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,124	4.2%	2,106	4.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	1,769	3.5%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	16,752	33.2%	18,758	37.1%
อาคารและอุปกรณ์	5,722	11.3%	5,707	11.3%
อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	11,149	22.1%	11,482	22.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,398	4.7%	2,552	5.1%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>50,520</b>	<b>100.0%</b>	<b>48,055</b>	<b>95.1%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
เงินปันผลค้างจ่าย	6,266	12.4%	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	182	0.4%	116	0.2%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,934	15.7%	7,811	15.5%
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	1,769	3.5%
เงินกู้ยืมระยะยาว	6,942	13.7%	7,047	13.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	783	1.5%	766	1.5%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>22,107</b>	<b>43.8%</b>	<b>17,509</b>	<b>34.7%</b>
ส่วนของบริษัทใหญ่	20,546	40.7%	22,543	44.6%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,867	15.6%	8,003	15.8%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>28,413</b>	<b>56.2%</b>	<b>30,546</b>	<b>60.5%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>50,520</b>	<b>100.0%</b>	<b>48,055</b>	<b>95.1%</b>

**สินทรัพย์รวม**  
**ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก**  
**เงินปันผลค้างรับ**  
**จาก AIS และ CSL**  
**ซึ่งประกาศจ่ายใน**  
**เดือนมีนาคม 2556**

**สินทรัพย์**

เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 มีจำนวน 6,286 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 จาก ณ สิ้นปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากการผลการดำเนินงานในไตรมาส 1/2556

เงินปันผลค้างรับเป็นเงินปันผลที่กลุ่มบริษัทรับรู้เงินปันผลจากเอไอเอสและซีเอสแอล ซึ่งประกาศจ่ายในเดือนมีนาคม 2556 โดยกลุ่มบริษัทได้รับเงินปันผลดังกล่าวแล้วในเดือนเมษายน 2556

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิกลดลงทั้งจำนวน เนื่องจากกลุ่มไทยคมสูญเสียอำนาจการควบคุมในเอ็มโพน

เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่ลดลงร้อยละ 10.7 ส่วนใหญ่เป็นจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของบริษัทร่วม สหกิจกับการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2556



**หนี้สินรวม  
ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก  
เงินปันผลค้างจ่าย  
ซึ่งประกาศจ่ายใน  
เดือนมีนาคม 2556**

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินปันผลค้างจ่าย ซึ่งบริษัทประกาศจ่ายในเดือนมีนาคม 2556 ทั้งนี้บริษัทได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วในเดือนเมษายน 2556 สอดคล้องกับการลดลงของหนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของส่วนการดำเนินงานที่ยกเลิกเนื่องจากกลุ่มไทยคมสูญเสียอำนาจการควบคุมในเอ็มโฟน

ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจากสิ้นปี 2555 จากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลของบริษัท สอดคล้องกับผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1/2556

**กระแสเงินสดรวม\***

**(ควรอ่านควบคู่กับงบการเงินรวมและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมของบริษัท)**

	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด	
	2556	2555
	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	820	1,171
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(204)	(503)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	25	(7,607)
<b>เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว</b>	<b>641</b>	<b>(6,939)</b>
<b>เพิ่มขึ้น(ลดลง)-สุทธิ</b>		
เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวต้นงวด	5,663	13,953
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด	(18)	13
<b>เงินสดรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวปลายงวด</b>	<b>6,286</b>	<b>7,027</b>

\* กระแสเงินสดรวม ประกอบด้วย การเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

**เงินสดเพิ่มขึ้นจาก  
สิ้นปี 2555 ส่วนใหญ่  
เป็นผลจากผลการ  
ดำเนินงานในไตรมาส  
1/2556 สอดคล้องกับ  
จ่ายลงทุนในอุปกรณ์**

**กระแสเงินสดรวม**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 กลุ่มอินทัชมีเงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวคงเหลือ 6,286 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 641 ล้านบาท จากสิ้นปี 2555 (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด)

**เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน**

ในไตรมาส 1/2556 กลุ่มอินทัชมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 820 ล้านบาท ลดลงจากกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในไตรมาส 1/2555 เนื่องจากในไตรมาส 1/2555 ไทยคมได้รับเงินค่าบริการไอพีสตาร์ล่วงหน้าจากลูกค้าในประเทศ ขณะที่ปี 2556 ไทยคมจะได้รับเงินล่วงหน้าดังกล่าวในไตรมาส 2/2556

**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน**

ในไตรมาส 1/2556 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน มีจำนวน 204 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาส 1/2555 มีจำนวน 503 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากในไตรมาส 1/2555 มีการจ่ายลงทุนในอุปกรณ์มากกว่าไตรมาส 1/2556

**เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน**

ในไตรมาส 1/2556 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 25 ล้านบาท ขณะที่ไตรมาส 1/2555 มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 7,607 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลค้างจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของเอไอเอส ไตรมาส 1/2556

(ซึ่งเป็นบริษัทร่วมที่สำคัญที่บริษัทมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญ และใช้วิธีส่วนได้เสีย (Equity method) ในการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทร่วม)

### บทวิเคราะห์สำหรับผู้บริหาร

ในไตรมาส 1/2556 การเติบโตของธุรกิจบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ยังคงมาจากบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ ในขณะที่บริการเสียงเริ่มเข้าสู่สภาวะอิ่มตัวตั้งเห็นได้จากอัตราการเติบโตของบริการเสียงที่ชะลอตัว ตามที่บริษัทคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ ความต้องการใช้งานบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ ยังคงมีอยู่สูงโดยมาจากการตื่นตัวของบุคคลทั่วไปต่อบริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ใหม่ที่กำลังจะเปิดให้บริการและอุปกรณ์สมาร์ตโฟนในท้องตลาดมีราคาที่ย่อมเยารมากขึ้น ขณะที่มัลติเพล็กซ์การใช้งานที่หลากหลายมากกว่าเดิม นอกจากนี้ผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ยังคงใช้งานแอปพลิเคชันเพื่อเชื่อมต่อสังคมออนไลน์ เช่น Facebook และ Line เพิ่มขึ้นอีกด้วย

แม้ในช่วงไตรมาส 1/2556 บริษัทมีข้อจำกัดด้านปริมาณคลื่นความถี่ ย่าน 900MHz แต่รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ยังคงเติบโต 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการทั้งปี 2556 ของบริษัท โดยการเติบโตส่วนใหญ่ของรายได้จากการให้บริการดังกล่าวเกิดจากบริการประเภทข้อมูลซึ่งเติบโตถึง 29% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเติบโต 6.4% จากไตรมาสที่ผ่านมา จากทั้งปริมาณการใช้และจำนวนผู้ใช้บริการข้อมูลที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้บริษัทมีจำนวนเลขหมายผู้ใช้บริการ 3G บนคลื่น 900MHz เพิ่มขึ้นเป็น 5.3 ล้านเลขหมาย จากเดิม 4.5 ล้านเลขหมาย ณ สิ้นปีที่แล้ว ในขณะที่การเติบโตของรายได้บริการเสียงอยู่ในระดับทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว แต่ลดลง 1.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ การเปิดให้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz จะช่วยแก้ปัญหาข้อจำกัดเรื่องปริมาณคลื่น 900MHz

EBITDA ในไตรมาส 1/2556 อยู่ที่ 16,293 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเติบโต 5.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยมาจากการเติบโตของรายได้ที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในขณะที่ EBITDA margin อยู่ที่ระดับ 43.5% ซึ่งสูงกว่าประมาณการทั้งปี 2556 ของบริษัทเนื่องจากยังไม่ผลกระทบจากการเปิดให้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิ 9,923 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเติบโต 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา อันเป็นผลจากค่าตัดจำหน่ายโครงการภายใต้สัญญาความร่วมมือแบบสร้าง-โอน-กรรมสิทธิ์-ดำเนินงาน (BTO) ที่ลดลงประกอบกับอัตราภาษีเงินได้ที่ลดลงจาก 23% ในปีที่แล้วเป็น 20% ในปีนี้

การขยายโครงข่าย 2.1GHz ยังคงเป็นไปตามแผนงานที่วางไว้ โดยในไตรมาส 1/2556 นี้ บริษัทได้เช่าลูกค้าส่วนหนึ่งมาใช้บริการ 3G ใหม่บนคลื่น 2.1GHz และบริษัทเตรียมเปิดให้บริการ 3G ใหม่อย่างเต็มรูปแบบใน 20 จังหวัด ในเดือนพฤษภาคมนี้ ทั้งนี้บริษัทได้ใช้เงินลงทุนในไตรมาส 1/2556 ประมาณ 6 พันล้านบาทจากประมาณการงบลงทุน 3 ปีของบริษัทที่จำนวน 7 หมื่นล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทยังคงประมาณการปี 2556 ไว้เช่นเดิม

### สรุปผลการดำเนินงาน

ณ สิ้นไตรมาส 1/2556 เอไอเอสมีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่จำนวน 37.1 ล้านเลขหมาย หรือมีผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้น 1.4 ล้านเลขหมาย โดยส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าระบบเติมเงิน ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ที่ผ่านมา เอไอเอสได้มีมาตรการชั่วคราวเพื่อให้เป็นไปตามคำสั่งของคณะกรรมการกฤษฎีกากระจายเสียงกิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ในเรื่องกำหนดวันหมดอายุของลูกค้าระบบเติมเงิน จึงส่งผลให้อัตราการ Churn ของลูกค้าระบบเติมเงินลดลงและมีจำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มสูงขึ้น โดยที่อัตราการ Churn ของลูกค้าระบบเติมเงินลดลงมาที่ระดับ 3.2% จากเดิมที่ระดับ 4.3% ในไตรมาส 4/2555 ส่งผลให้จำนวนลูกค้าระบบเติมเงินที่สูงขึ้น ส่วนอัตราการ Churn ของลูกค้าระบบเติมเงินรายเดือนยังคงทรงตัว ต่อมาในเดือนมีนาคม เอไอเอสได้เริ่มกระบวนการใหม่ซึ่งได้รับการเห็นชอบจาก กสทช. กล่าวคือ ทุกครั้งที่ลูกค้าทำการเติมเงินจะได้รับจำนวนวันใช้งานเพิ่ม 30 วัน โดยคาดว่ากระบวนการใหม่นี้จะส่งผลให้อัตราการ Churn ของลูกค้าระบบเติมเงินลดลงกว่าระดับ Churn ในปี 2555

ทั้งนี้ ฐานลูกค้าระบบเติมเงินที่เพิ่มสูงขึ้นดังกล่าวส่งผลให้รายได้ต่อเลขหมาย (ARPU) ของลูกค้าระบบเติมเงินอยู่ระดับ 202 บาทต่อเดือนหรือลดลง 2.4% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วและลดลง 2.9% จากไตรมาสที่ผ่านมา รวมทั้งทำให้จำนวนนาทีโทรออก (MOU) ของลูกค้าระบบเติมเงินอยู่ที่ 329 นาทีต่อเดือน ลดลง 1.5% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว แต่ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้หากไม่รวมผลกระทบจากมาตรการชั่วคราวข้างต้น ทั้ง ARPU และ MOU ในระบบเติมเงินจะยังคงทรงตัวจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว นอกจากนี้ยังพบว่ากรณีที่ ARPU ของลูกค้าระบบเติมเงินลดลงมีสาเหตุส่วนหนึ่งมาจากการที่ลูกค้าเปลี่ยนจากบริการในระบบเติมเงินเป็นระบบเหมาจ่ายรายเดือนเพิ่มมากขึ้นอีกด้วย ส่วน ARPU ในระบบเหมาจ่ายรายเดือนอยู่ที่ 681 บาทต่อเดือน เพิ่มขึ้น 1.6% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากมีลูกค้าที่ต้องการใช้งานสมาร์ตโฟนพร้อมแพ็คเกจมากขึ้น ขณะที่ MOU ในระบบเหมาจ่ายรายเดือนเท่ากับ 531 นาทีต่อเดือน ลดลง 6.8% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และลดลง 1.3% จากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากลูกค้าหันมาใช้บริการข้อมูลมากขึ้น

ตาราง 1 – ตัวเลขการดำเนินงาน

	ไตรมาส 1/2555	ไตรมาส 2/2555	ไตรมาส 3/2555	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 1/2556
จำนวนผู้ใช้บริการระบบเหมาจ่ายรายเดือน	3,384,900	3,468,600	3,546,300	3,683,300	3,825,800
ระบบเติมเงิน	30,752,700	31,339,800	31,777,600	32,060,400	33,293,100
<b>รวมจำนวนผู้ใช้บริการ</b>	<b>34,137,600</b>	<b>34,808,400</b>	<b>35,323,900</b>	<b>35,743,700</b>	<b>37,118,900</b>
<b>ผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น (Net additions)</b>					
ระบบเหมาจ่ายรายเดือน	93,300	83,700	77,700	137,000	142,500
ระบบเติมเงิน	584,400	587,100	437,800	282,800	1,232,700
<b>รวมผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น</b>	<b>677,700</b>	<b>670,800</b>	<b>515,500</b>	<b>419,800</b>	<b>1,375,200</b>

ARPU ไม่รวม IC (บาท)

ระบบهامจ่ายรายเดือน	670	673	676	682	681
ระบบเติมเงิน	207	203	201	208*	202
<b>ค่าเฉลี่ย</b>	<b>253</b>	<b>250</b>	<b>248</b>	<b>257*</b>	<b>252</b>
<b>MOU (จำนวนนาทีที่โทรออก)</b>					
ระบบهامจ่ายรายเดือน	570	550	545	538	531
ระบบเติมเงิน	334	322	324	330	329
<b>ค่าเฉลี่ย</b>	<b>358</b>	<b>345</b>	<b>346</b>	<b>351</b>	<b>350</b>

(\*) ปรับรายได้ต่อเลขหมาย (ARPU) ของลูกค้าระบบเติมเงินและค่าเฉลี่ยของไตรมาส 4/2555

## ผลประกอบการ

### รายได้

เอไอเอสมีรายได้รวมทั้งสิ้น 37,492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว เนื่องจากปริมาณการใช้งานและปริมาณการขายอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา รายได้รวมของเอไอเอสลดลง 1.8% จากรายได้จากการขายอุปกรณ์ที่ลดลง

- **รายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย** เท่ากับ 28,466 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของบริการข้อมูล ซึ่งสอดคล้องกับประมาณการปี 2556 ของบริษัท
- **รายได้จากการขายอุปกรณ์ซิมและโทรศัพท์เคลื่อนที่** เท่ากับ 5,152 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจากความต้องการอุปกรณ์สมาร์ตโฟนที่เพิ่มขึ้น แต่รายได้จากการขายอุปกรณ์ดังกล่าวลดลง 15% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจากการเปิดขายไอโฟน 5 ในไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่อัตรากำไรจากการขายในไตรมาสนี้ลดลงมาที่ 7.9% จากระดับ 8.3% ในไตรมาสที่แล้ว และ 8.1% ในไตรมาส 1/2555

### รายได้จากการให้บริการเสียง

ในไตรมาส 1/2556 รายได้จากบริการเสียง เท่ากับ 18,737 ล้านบาท ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว แต่ลดลง 1.5% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากตลาดลูกค้าระบบเติมเงิน ทั้งนี้ เมื่อเทียบการเติบโตของบริการเสียงในไตรมาสนี้กับปีที่แล้วซึ่งเติบโต 5% ทำให้เห็นว่าอัตราการเติบโตของบริการเสียงเริ่มชะลอตัวลงซึ่งสะท้อนถึงการอิ่มตัวของตลาดบริการเสียง

- **รายได้บริการเสียงจากลูกค้าระบบهامจ่ายรายเดือน** เติบโต 6.6% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเติบโต 1.4% จากไตรมาสที่ผ่านมา จากจำนวนผู้ใช้บริการระบบهامจ่ายรายเดือนที่เพิ่มขึ้นสืบเนื่องจากแพ็คเกจสมาร์ตโฟนในระบบهامจ่ายรายเดือนที่ได้รับความนิยม
- **รายได้บริการเสียงจากลูกค้าระบบเติมเงิน** ลดลง 1.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และลดลง 2.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจากตลาดบริการเสียงที่อิ่มตัวโดยเฉพาะในพื้นที่เขตเมือง

### รายได้จากการให้บริการข้อมูล

รายได้จากบริการข้อมูลในไตรมาส 1/2556 อยู่ที่ 7,687 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 6.4% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยจำนวนผู้ใช้บริการ 3G บนคลื่น 900MHz เพิ่มขึ้นเป็น 5.3 ล้านเลขหมายจากเดิมที่ 4.5 ล้านเลขหมายในปีที่แล้วแม้ว่าบริษัทจะมีพื้นที่ให้บริการ 3G บนคลื่น 900MHz และปริมาณคลื่นที่จำกัดก็ตาม ทั้งนี้คาดว่าลูกค้าจะใช้งานบริการข้อมูลเพิ่มมากขึ้นเมื่อเปิดให้บริการ 3G ใหม่บนคลื่น 2.1GHz แล้ว นอกจากนี้ เอไอเอสได้เสริมความแข็งแกร่งของบริการคอนเทนต์ ที่ตอบสนองการใช้ชีวิตในยุคดิจิทัลของลูกค้าด้วยการเปิดบริการ AIS Movie Store ในไตรมาส 1/2556 รวมทั้งจะมีการเปิดตัวคอนเทนต์ใหม่เพิ่มเติมในปีนี้ เช่น บริการ AIS myCloud และ AIS mPay rabbit เป็นต้น

### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

#### ต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่า IC

ต้นทุนการให้บริการไม่รวมค่า IC อยู่ที่ 6,410 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5.7% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วแต่ลดลง 5.4% จากไตรมาสที่ผ่านมา

- **ค่าตัดจำหน่ายโครงข่าย** ลดลง 10% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วและลดลง 5.1% จากไตรมาสที่ผ่านมาอยู่ที่ 3,482 ล้านบาทจากสินทรัพย์โครงข่ายสัญญาความร่วมมือจำนวนหนึ่งมีการตัดจำหน่ายมูลค่าหมดแล้ว
- **ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย** อยู่ที่ 1,436 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว เนื่องจากการขยายโครงข่าย 3G บนคลื่น 900MHz และการเพิ่มความจุโครงข่ายในปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายลดลง 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากค่าซ่อมบำรุงโครงข่ายที่ลดลง
- **ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ** อยู่ในระดับที่ทรงตัวจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ 1,493 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้น 40% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตบนคลื่น 2.1GHz และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่าย

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร** เท่ากับ 3,022 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วแต่ลดลง 16% จากไตรมาสที่ผ่านมา

- **ค่าใช้จ่ายการตลาด** เพิ่มขึ้น 39% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วมาอยู่ที่ระดับ 706 ล้านบาทจากการใช้จ่ายเพื่อสร้างการรับรู้ในกลุ่มผู้บริโภคถึงบริการ 3G อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายการตลาดลดลง 28% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วจากค่าใช้จ่ายการตลาดที่มีสูงเป็นปกติในไตรมาส 4
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** เพิ่มขึ้น 10% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว เนื่องจากรัฐบาลมีการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้าสมัยจำนวน 116 ล้านบาทในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 14% จากไตรมาสที่ผ่านมาจากยอดการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ที่ล้าสมัยในไตรมาสนี้ซึ่งต่ำกว่าไตรมาสที่ผ่านมา
- **ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ** เท่ากับ 193 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 50% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วและเพิ่มขึ้น 22% จากไตรมาสที่ผ่านมา อันเป็นผลจากการตั้งสำรองหนี้สูญในบริการข้ามแดนอัตโนมัติเนื่องจากผู้ให้บริการต่างประเทศบางรายปิดกิจการลง

### กำไร

**EBITDA** เท่ากับ 16,293 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.8% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วและเพิ่มขึ้น 5.6% จากไตรมาสที่ผ่านมาจากการเติบโตของรายได้ที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ในขณะที่ **EBITDA margin** อยู่ที่ระดับ 43.5% เพิ่มขึ้นจากระดับ 40.4% เมื่อไตรมาส 4/2555 จากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย อย่างไรก็ตาม EBITDA margin ลดลงจากระดับ 44.6% เมื่อไตรมาส 1/2555 จากการเติบโตของธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์โทรศัพท์เคลื่อนที่ซึ่งมีอัตรากำไรที่ต่ำกว่าธุรกิจการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่

**กำไรสุทธิ** ในไตรมาส 1/2556 เท่ากับ 9,923 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาซึ่ง

**รายได้จากบริการต่างประเทศและอื่น ๆ**

- **รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ** อยู่ที่ 659 ล้านบาท ลดลง 16% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาและลดลง 6.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว จากการแข่งขันด้านราคาในตลาดโลก ในขณะที่รายได้ในส่วนของบริการข้อมูลข้ามแดนอัตโนมัติ (data roaming) ยังคงเพิ่มขึ้น
- **รายได้จากบริการโทรทางไกลระหว่างประเทศและอื่นๆ** อยู่ที่ 1,383 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจากรายได้บริการโทรทางไกลระหว่างประเทศที่เติบโตตามปัจจัยฤดูกาล และเพิ่มขึ้น 14% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้วจากรายได้จากการใช้แอปพลิเคชันโครงข่าย

**ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)**

รายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่ายสุทธิเท่ากับ 190 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว แต่ทรงตัวจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากผู้ใช้บริการเอไอเอสนิยมโทรภายในโครงข่ายเอไอเอสมากขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนค่าเชื่อมโยงโครงข่ายลดลง

**หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย** อยู่ที่ 24,681 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ระดับ 20,915 ล้านบาท ในไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากในไตรมาส 1/2556 เอไอเอสได้กู้เงินเพิ่มเติมจากสถาบันการเงินจำนวนประมาณ 3,800 ล้านบาท โดยที่ต้นทุนเงินกู้รวมโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 4.1% ทุกรี่ดี เอไอเอสยังคงมีสถานะเงินสดสุทธิ ส่วนสภาพคล่องของบริษัทซึ่งแสดงโดยอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนอยู่ที่ระดับ 0.93 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 38,604 ล้านบาทลดลงจากระดับ 43,542 ล้านบาทในไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากกำไรสะสมที่ลดลงหลังจากบริษัทจ่ายเงินปันผลจำนวน 14,863 ล้านบาท

ส่วนใหญ่มาจาก EBITDA ที่เพิ่มขึ้น ค่าตัดจำหน่ายโครงข่ายที่ลดลงและภาษีเงินได้นิติบุคคล (จากอัตราเดิม 23% ลดลงเป็น 20%) ทั้งนี้ **อัตราค่าไรสุทธิ** อยู่ที่ 26.5% เทียบกับระดับ 25.4% เมื่อไตรมาส 1/2555 และระดับ 22.2% เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2555 ที่ผ่านมา

**ฐานะการเงิน**

บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 116,169 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากไตรมาส 4/2555 ที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินสดและสินทรัพย์ถาวร ทั้งนี้เงินสดอยู่ที่ระดับ 36,737 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระดับ 23,531 ล้านบาทเมื่อไตรมาส 4/2555 จากผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้น ในขณะที่สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจากระดับ 40,297 ล้านบาทเมื่อไตรมาส 4/2555 เป็น 42,426 ล้านบาทจากการลงทุนขยายโครงข่าย 2.1GHz

**กระแสเงินสด**

**กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน** ในไตรมาส 1/2556 อยู่ที่ 15,684 ล้านบาท ลดลง 1.3% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว โดยในไตรมาสนี้ เอไอเอสลงทุนเพื่อขยายโครงข่าย 2.1GHz ภายหลังจากได้รับใบอนุญาตและบำรุงรักษาโครงข่าย 900MHz เป็นจำนวนทั้งสิ้น 5,976 ล้านบาท

**กระแสเงินสดหลังหักเงินลงทุน (EBITDA-CAPEX)** ในไตรมาส 1/2556 อยู่ที่ระดับ 10,317 ล้านบาท ลดลง 26% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว และลดลง 13% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยลดลงจากเงินลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้นแม้บริษัทจะมี EBITDA เพิ่มขึ้นก็ตาม

**สรุปผลประกอบการเชิงการเงิน**

ตาราง 2 – รายได้บริการ	(ล้านบาท)/(% ของรายได้การให้บริการไม่รวม IC)							
	ไตรมาส 1/2555		ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556		YoY	QoQ
รายได้จากบริการเสียง	18,702	70.3%	19,014	67.4%	18,737	65.8%	0.2%	-1.5%
ระบบเช่ารายเดือน (เสียง)	4,582	17.2%	4,819	17.1%	4,885	17.2%	6.6%	1.4%
ระบบเติมเงิน (เสียง)	14,120	53.1%	14,195	50.3%	13,852	48.7%	-1.9%	-2.4%
รายได้จากบริการข้อมูล	5,973	22.5%	7,225	25.6%	7,687	27.0%	29%	6.4%
รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ	702	2.6%	782	2.8%	659	2.3%	-6.2%	-16%
อื่นๆ (โทรทัศน์, อินเทอร์เน็ต)	1,216	4.6%	1,185	4.2%	1,383	4.9%	14%	17%
<b>รวมรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC</b>	<b>26,593</b>	<b>100%</b>	<b>28,206</b>	<b>100%</b>	<b>28,466</b>	<b>100%</b>	<b>7.0%</b>	<b>0.9%</b>

ตาราง 3 – รายได้การขาย	(ล้านบาท)/(% ของรายได้รวม)							
	ไตรมาส 1/2555		ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556		YoY	QoQ
รายได้จากการขาย	4,636	13.2%	6,068	15.9%	5,152	13.7%	11%	-15%
ต้นทุนการขาย	4,261	12.1%	5,565	14.6%	4,746	12.7%	11%	-15%
<b>สุทธิจากการขาย</b>	<b>375</b>	<b>1.1%</b>	<b>504</b>	<b>1.3%</b>	<b>406</b>	<b>1.1%</b>	<b>8.3%</b>	<b>-19%</b>
<b>อัตราค่าโฆษณา (%)</b>	<b>8.1%</b>		<b>8.3%</b>		<b>7.9%</b>			

ตาราง 4 – ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)	(ล้านบาท)/(% ของรายได้รวม)							
	ไตรมาส 1/2555		ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556		YoY	QoQ
รายรับค่า IC	3,948	11.2%	3,908	10.2%	3,874	10.3%	-1.9%	-0.9%
รายจ่ายค่า IC	3,841	10.9%	3,718	9.7%	3,684	9.8%	-4.1%	-0.9%
<b>สุทธิรับ/(จ่าย)</b>	<b>107</b>	<b>0.3%</b>	<b>190</b>	<b>0.5%</b>	<b>190</b>	<b>0.5%</b>	<b>77%</b>	<b>-0.2%</b>

ตาราง 5 – ต้นทุนการให้บริการไม่รวม IC	(ล้านบาท)/(% ของรายได้รวม)							
	ไตรมาส 1/2555		ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556		YoY	QoQ
ค่าตัดจำหน่ายโครงข่าย	3,867	11.0%	3,667	9.6%	3,482	9.3%	-10%	-5.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงข่าย	1,129	3.2%	1,614	4.2%	1,436	3.8%	27%	-11%
ต้นทุนโครงข่าย	800	2.3%	1,021	2.7%	1,055	2.8%	32%	3.3%
ค่าซ่อมบำรุงโครงข่าย	329	0.9%	593	1.5%	381	1.0%	16%	-36%
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	1,069	3.0%	1,492	3.9%	1,493	4.0%	40%	0.1%
<b>รวมต้นทุนการให้บริการไม่รวม IC</b>	<b>6,065</b>	<b>17.2%</b>	<b>6,774</b>	<b>17.7%</b>	<b>6,410</b>	<b>17.1%</b>	<b>5.7%</b>	<b>-5.4%</b>
<b>ส่วนแบ่งรายได้</b>	<b>6,747</b>	<b>19.2%</b>	<b>7,302</b>	<b>19.1%</b>	<b>7,311</b>	<b>19.5%</b>	<b>8.4%</b>	<b>0.1%</b>

ตาราง 6 – ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(ล้านบาท)/(% ของรายได้รวม)							
	ไตรมาส 1/2555		ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556		YoY	QoQ
ค่าใช้จ่ายการตลาด	508	1.4%	988	2.6%	706	1.9%	39%	-28%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,872	5.3%	2,417	6.4%	2,068	5.6%	10%	-14%
ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ	128	0.4%	157	0.4%	193	0.5%	50%	22%
ค่าเสื่อมราคา	48	0.1%	54	0.1%	55	0.1%	13%	1.7%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร</b>	<b>2,556</b>	<b>7.3%</b>	<b>3,616</b>	<b>9.5%</b>	<b>3,022</b>	<b>8.1%</b>	<b>18%</b>	<b>-16%</b>
<b>% ค่าใช้จ่ายตั้งสำรองหนี้สูญต่อรายได้จากระบบเช่ารายเดือน</b>	<b>1.9%</b>		<b>2.2%</b>		<b>2.5%</b>			

ตาราง 7 – EBITDA	(ล้านบาท)/(% ของรายได้รวม)							
	ไตรมาส 1/2555		ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556		YoY	QoQ
กำไรจากการดำเนินงาน	11,707	33.3%	11,208	29.4%	12,319	32.9%	5.2%	9.9%
ค่าเสื่อมราคาที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	554	1.6%	556	1.5%	572	1.5%	3.3%	3.0%
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์โครงข่าย	3,475	9.9%	3,346	8.8%	3,319	8.9%	-4.5%	-0.8%
(กำไร)/จากทุนจากการขายสินทรัพย์	-2	0.0%	372	1.0%	115	0.3%	6817%	-69%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	-29	-0.1%	-41	-0.1%	-33	-0.1%	15%	-18%
ค่าใช้จ่ายการเงินอื่นๆ	-11	0.0%	-14	0.0%	2	0.0%	-116%	-112%
<b>EBITDA</b>	<b>15,694</b>	<b>44.6%</b>	<b>15,428</b>	<b>40.4%</b>	<b>16,293</b>	<b>43.5%</b>	<b>3.8%</b>	<b>5.6%</b>

ตาราง 8 – ค่าใช้จ่ายทางการเงิน		(ล้านบาท)/(% ของรายได้รวม)						
	ไตรมาส 1/2555		ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556		YoY	QoQ
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	287	0.8%	258	0.7%	275	0.7%	-4.4%	6.6%

ตาราง 9 – กำไร (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2555	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 1/2556	YoY	QoQ
กำไรสุทธิ	8,926	8,458	9,923	11%	17%

**ตาราง 10 – ฐานะการเงิน** (ล้านบาท)/(% ของสินทรัพย์รวม)

	ไตรมาส 4/2555		ไตรมาส 1/2556	
เงินสด	23,531	23.3%	36,737	31.6%
เงินลงทุนระยะสั้น	1,340	1.3%	1,281	1.1%
ลูกหนี้การค้า	8,065	8.0%	7,892	6.8%
สินค้าคงเหลือ	1,427	1.4%	1,644	1.4%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	3,741	3.7%	3,979	3.4%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>38,103</b>	<b>37.7%</b>	<b>51,533</b>	<b>44.4%</b>
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่โทรคมนาคม	14,577	14.4%	14,336	12.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	40,297	39.9%	42,426	36.5%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	2,033	2.0%	2,214	1.9%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	5,314	5.3%	5,020	4.3%
อื่นๆ	644	0.6%	640	0.6%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>100,968</b>	<b>100%</b>	<b>116,169</b>	<b>100%</b>
เจ้าหนี้การค้า	7,341	7.3%	6,166	5.3%
ส่วนของเงินกู้ถึงกำหนดชำระ ใน 1ปี	8,462	8.4%	10,944	9.4%
ผลประโยชน์ตอบแทนค้างจ่าย	4,855	4.8%	7,502	6.5%
อื่นๆ	15,630	15.5%	30,515	26.3%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>36,288</b>	<b>35.9%</b>	<b>55,126</b>	<b>47.5%</b>
หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย	20,915	20.7%	24,681	21.2%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>57,426</b>	<b>56.9%</b>	<b>77,566</b>	<b>66.8%</b>
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	17,344	17.2%	12,403	10.7%
<b>รวมส่วนผู้ถือหุ้น</b>	<b>43,542</b>	<b>43.1%</b>	<b>38,604</b>	<b>33.2%</b>

**ตาราง 11 – อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

	ไตรมาส 1/2555	ไตรมาส 4/2555	ไตรมาส 1/2556
เงินกู้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.63	0.48	0.64
เงินกู้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ
เงินกู้สุทธิต่อ EBITDA	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ	เงินสดสุทธิ
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.04	1.05	0.93
Interest coverage	42	46	45
DSCR	7.4	5.0	4.3
กำไรต่อส่วนผู้ถือหุ้น-ROE(%)	95%	85%	97%

**ตาราง 12 – ตารางการจ่ายคืนหนี้** (ล้านบาท)

	หุ้นกู้	เงินกู้ระยะยาว
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	-	3,707
2560	-	1,801
2561	-	2,799

**ตาราง 13 – แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของรอบไตรมาส 1/2556** (ล้านบาท)

แหล่งที่มาของเงินทุน	การใช้ไปของเงินทุน
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนส่วนเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน	เงินสดเพิ่มขึ้น
เงินรับจากการกู้ยืมระยะยาว	การลงทุนในโครงสร้างและสินทรัพย์ถาวร
ดอกเบี้ยรับ	ภาษีเงินได้
การเปลี่ยนแปลงในเงินลงทุนระยะสั้น/ยาวสุทธิ	ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน
เงินรับจากการขายสินทรัพย์และอุปกรณ์	ชำระต้นทุนทางการเงินและค่าเช่าทางการเงิน
<b>รวม</b>	<b>รวม</b>
20,701	20,701

## มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2556

รายได้จากการบริการซ่อม	25-30% เทียบกับปีที่แล้ว
EBITDA margin	41-42%
เงินลงทุนโครงการ	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)
รายได้จากการบริการซ่อม	25-30% เทียบกับปีที่แล้ว

### ใบอนุญาตประกอบกิจการบนคลื่นความถี่ 2.1GHz

คณะกรรมการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) ได้ออกใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz เมื่อเดือนธันวาคม 2555 ที่ผ่านมา บริษัทย่อยของเอไอเอสคือบริษัท แอดวานซ์ ไวร์เลส เน็ทเวอร์ค จำกัด (เอดับบลิวเอ็น) เป็นหนึ่งในสามบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz จำนวน 2x15MHz โดยใบอนุญาตดังกล่าวมีอายุ 15 ปี และเอดับบลิวเอ็นชนะการประมูลใบอนุญาตมาในราคา 14,625 ล้านบาท การได้รับใบอนุญาตดังกล่าวทำให้เอไอเอสมีความถี่ความถี่ใหม่ที่จะนำมาให้บริการ 3G อย่างเต็มรูปแบบทั่วประเทศ และใบอนุญาตใหม่นี้ มีโครงสร้างต้นทุนที่แตกต่างจากระบบสัญญาความร่วมมือแบบสร้าง-โอนกรรมสิทธิ์-ดำเนินงาน บนคลื่น 900/1800MHz ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน โดยในระบบใบอนุญาตจาก กสทช. นั้น เอดับบลิวเอ็นมีหน้าที่นำส่งค่าธรรมเนียมรายปี 5.25% ของรายได้จากการบริการให้กับ กสทช. ในขณะที่เอดับบลิวเอ็นมีกรรมสิทธิ์ในโครงข่ายที่ลงทุน ซึ่งแตกต่างจากระบบสัญญาความร่วมมือที่บริษัทมีหน้าที่แบ่งรายได้ 20-30% ของรายได้จากการบริการและต้องโอนกรรมสิทธิ์ในโครงข่ายให้กับที่ไอทีหรืออกสท. ซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจ นอกจากนี้ ใบอนุญาตให้ใช้คลื่น 2.1GHz มีอายุไปอีก 15 ปี ในขณะที่สัญญาความร่วมมือของบริษัทยุทธศาสตร์ 900MHz และ 1800MHz จะหมดอายุในปี 2558 และปี 2556 ตามลำดับ ทั้งนี้ในระหว่างที่สัญญาความร่วมมือยังมีผลใช้บังคับอยู่ บริษัทยังคงให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ด้วยเทคโนโลยี 2G บนคลื่น 900/1800MHz ควบคู่ไปกับการบริการเทคโนโลยี 3G บนคลื่น 2.1GHz โดยจะผสมผสานจุดแข็งของทุกระบบเข้าด้วยกันเพื่อสร้างบริการที่มีคุณภาพให้กับลูกค้าของเรา บริษัทคาดการณ์ว่า กสทช. จะประกาศแนวทางในการจัดสรรคลื่นความถี่ก่อนที่สัญญาความร่วมมือจะหมดอายุ และบริษัทมีความต้องการที่จะให้บริการโทรคมนาคมบนคลื่น 900/1800 MHz ในระยะยาว

### งบลงทุน 7 หมื่นล้านบาทใน 3 ปีข้างหน้า

บริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะรักษาความเป็นผู้นำในตลาดบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของไทย และเตรียมความพร้อมกับการหมดอายุของสัญญาความร่วมมือบนคลื่น 900MHz และ 1800MHz ซึ่งจะหมดอายุในปี 2558 และ 2556 ตามลำดับ โดยบริษัทได้วางแผนขยายโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz ให้ครอบคลุม 97% ของประชากรภายใน 3 ปีซึ่งเร็วกว่าเงื่อนไขของกสทช. ที่ต้องการให้ครอบคลุมประชากร 80% ภายใน 4 ปี และบริษัทมีแผนเปิดให้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ครบทั้ง 77 จังหวัดภายในปีแรก ทั้งนี้ภายในปี 2558 คาดว่าบริษัทจะมีจำนวนสถานีฐาน 3G บนคลื่น 2.1GHz โดยประมาณ 20,000 สถานี 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 รวมถึงบางส่วนของโครงสร้างพื้นฐานในโครงข่ายโทรคมนาคมเช่น เสาระบบสายสัญญาณ และรวมไปถึงอุปกรณ์และระบบไอที

### การใช้โครงสร้างพื้นฐานร่วมกับระบบ 2G

ภายใต้งบลงทุนข้างต้นนั้น บริษัทมีความต้องการจะสร้างโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz ใหม่ให้เพียงพอกับโครงข่ายอื่นน้อยที่สุดเนื่องจากบริษัทต้องส่งมอบการครอบครองอุปกรณ์โครงข่าย 900MHz ตามสัญญาความร่วมมือหลังปี 2558 ในขณะเดียวกัน บริษัทย่อมต้องคำนึงถึงการขยายโครงข่ายใหม่อย่างรวดเร็วเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน ดังนั้นบริษัทจึงมีแผนการติดตั้งอุปกรณ์บางส่วนของโครงข่าย 2.1GHz บนโครงสร้างพื้นฐานหรือเสาโทรคมนาคมของโครงข่าย 900MHz รวมถึงมีการเช่าระบบสายสัญญาณบางส่วนเพิ่มเติม นอกจากนี้บริษัทจะสร้างเสาโทรคมนาคมใหม่บางส่วนสำหรับโครงข่าย 2.1GHz ด้วย เนื่องจากคลื่น 2.1GHz มีความครอบคลุมน้อยกว่าคลื่น 900 และ 1800MHz ทั้งนี้ ในการเข้าใช้โครงสร้างพื้นฐาน เช่น เสาโทรคมนาคม สาธารณูปโภครวมทั้งระบบสายสัญญาณนั้น เอดับบลิวเอ็นซึ่งเป็นบริษัทผู้รับใบอนุญาตให้ประกอบกิจการบนคลื่น 2.1GHz จะทำสัญญาเช่ากับเอไอเอสในฐานะเป็นผู้มีสิทธิ์ใช้ประโยชน์ในโครงข่ายไปจนถึงปี 2558 โดยรายได้จากการเช่าที่เอไอเอสได้รับจะแบ่งให้กับที่ไอทีซึ่งเป็นไปตามสัญญาความร่วมมือ และภายหลังปี 2558 เอดับบลิวเอ็นจะทำสัญญาเช่าใช้กับที่ไอทีในฐานะเจ้าของกรรมสิทธิ์ต่อไป โดยบริษัทคาดว่าจะสามารถหาข้อสรุปในรูปแบบการเช่ากับที่ไอทีได้เสร็จก่อนสัญญาความร่วมมือบนคลื่น 900MHz จะหมดอายุ

### การโรมมิ่งระหว่าง 2G และ 3G

เพื่อสร้างประสบการณ์ใช้งานที่ดีที่สุดของลูกค้าบนระบบ 2.1GHz ในช่วงที่โครงข่าย 2.1GHz ยังครอบคลุมไม่ถึงหรือลูกค้ายังไม่ได้ใช้งานผ่านอุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G ลูกค้ากลุ่มนั้นจะสามารถใช้บริการอย่างต่อเนื่องโดยเชื่อมต่อกับโครงข่าย 900MHz ที่มีความครอบคลุมทั่วประเทศได้ผ่านการโรมมิ่ง ซึ่งจะช่วยให้เอดับบลิวเอ็นต้องจ่ายค่าโรมมิ่งให้กับเอไอเอสซึ่งค่าโรมมิ่งดังกล่าวจะถูกแบ่งให้กับที่ไอทีตามสัญญาความร่วมมือเช่นเดียวกับการเช่าโครงสร้างพื้นฐานข้างต้น ทั้งนี้ ภายหลังจากสัญญาความร่วมมือบนคลื่น 900MHz หมดอายุ เอดับบลิวเอ็นจะเจรจาอัตราค่าโรมมิ่งกับที่ไอทีต่อไป ซึ่งปัจจัยสำคัญที่เป็นตัวกำหนดค่าใช้จ่ายในการโรมมิ่งอยู่ที่อัตราค่าโรมมิ่งและปริมาณการโรมมิ่ง โดยบริษัทคาดว่าอัตราค่าโรมมิ่งจะสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของกสทช. ที่ได้กำหนดอัตราอ้างอิงของค่าเชื่อมโยงโครงข่ายไว้ที่ 0.45 บาทต่อนาที ในขณะที่ปริมาณการโรมมิ่งส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับความครอบคลุมของโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz และอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ใช้อุปกรณ์ 3G โดยยังจำนวนผู้ใช้อุปกรณ์ 3G และโครงข่าย 3G มีความครอบคลุมมากขึ้น ปริมาณการโรมมิ่งจะลดลง

### แนวโน้มการเติบโตมาจากบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่

ในปี 2556 บริษัทคาดว่ารายได้จากการบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่จะเติบโต 6-8% จากบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ในขณะที่การเติบโตในการบริการเสียงจะชะลอตัวลง เอไอเอสจะสร้างประสบการณ์ใช้งานด้านข้อมูลที่ดียิ่งขึ้นให้กับลูกค้าโดยใช้คลื่นความถี่ 2.1GHz ที่ได้รับการจัดสรรใหม่ รวมทั้งขยายบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ความเร็วสูงไปทั่วประเทศเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างทั่วถึง บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz จะเพิ่มโอกาสในการเข้าถึงข้อมูลของประชากรในประเทศไทยซึ่งมีข้อจำกัดด้านโครงสร้างพื้นฐานอินเทอร์เน็ตแบบประจำที่ซึ่งส่งผลให้มีจำนวนประชากรประมาณ 10% เท่านั้นที่สามารถเข้าถึงอินเทอร์เน็ตผ่านแบบประจำที่ และแม้ว่าประเทศไทยมีจำนวนเลขหมายที่ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่สูงถึง 118% ของ



จำนวนประชากรแต่การเข้าถึงอินเทอร์เน็ตผ่านโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำไม่ว่าจะในเขตตัวเมืองหรือภูมิภาค บริษัทจึงเชื่อว่ากรมมีโครงข่าย 3G ที่ครอบคลุมทั่วประเทศจะช่วยให้เพิ่มจำนวนเลขหมายผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รวมทั้งเพิ่มอัตราการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตของประชากรให้ทัดเทียมกับประเทศอื่นในภูมิภาคโดยเฉพาะในกลุ่มลูกค้าที่ใช้จานอุปกรณ์เช่น สมาร์ทโฟนและแท็บเล็ต ซึ่งใช้บริการข้อมูลเป็นหลัก บริษัทคาดการณ์ว่ารายได้จากบริการข้อมูล (ซึ่งรวมบริการอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่ บริการข้อความ บริการเนื้อหาและบริการเสริมอื่นๆ) จะเติบโต 25-30% ในปี 2556 บริษัทคาดการณ์ว่าการเติบโตของบริการเสียงจะชะลอตัวลงจากปีที่ผ่านมาเนื่องจากตลาดบริการเสียงมีจำนวนผู้ใช้บริการที่สูงแล้ว และส่งผลให้รายได้จากบริการเสียงเติบโตประมาณ 2-3% ในปี 2556 โดยบริการเสียงยังมีโอกาสเติบโตในกลุ่มลูกค้าระดับล่างและกลุ่มลูกค้าในตลาดภูมิภาคโดยลูกค้าเหล่านี้จะมีการใช้งานอินเทอร์เน็ตเคลื่อนที่เพิ่มขึ้นด้วย

### บริการ 3G ที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า

ในช่วงที่ตลาดโทรคมนาคมไทยกำลังก้าวสู่ยุคใหม่ เอไอเอสเชื่อมั่นว่าคุณภาพยังคงเป็นหัวใจหลักของการให้บริการ เอไอเอสจึงยึดมั่นในปรัชญา "Quality DNAs" (Device, Network, Application, and Service) และเดินหน้าส่งมอบคุณภาพในทุกมิติของการให้บริการให้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านอุปกรณ์สื่อสารโครงข่าย แอปพลิเคชัน และการบริการลูกค้า เพื่อต่อยอดความเป็นผู้นำในตลาดโทรคมนาคมไทยของเอไอเอส โดยนอกเหนือจากการให้บริการด้วยโครงข่ายคุณภาพที่เป็นจุดเด่นของเอไอเอสแล้ว เอไอเอสมีแผนการจัดแคมเปญและกิจกรรมทางการตลาดเพื่อเชิญชวนให้ลูกค้าได้สัมผัสประสบการณ์ 3G ที่เหนือกว่าบนคลื่นความถี่ 2.1GHz นอกจากนี้เอไอเอสจะใช้ช่องทางบริหารจัดการที่แข็งแกร่งซึ่งกระจายอยู่ทั่วประเทศเป็นสื่อกลางในการส่งมอบอุปกรณ์สื่อสารชั้นนำที่รองรับเทคโนโลยี 3G ในราคาที่ย่อมเยารัฐมีผู้บริโภคอย่างทั่วถึง พร้อมนำเสนอแพ็คเกจการใช้งาน แอปพลิเคชัน และบริการที่ตอบรับการใช้ชีวิตของลูกค้าแต่ละกลุ่ม แพ็คเกจบริการในยุค 3G ที่มีการใช้บริการข้อมูลอย่างแพร่หลายนี้จะเป็นการผสมผสานบริการเสียงและบริการข้อมูลเข้าด้วยกัน ขณะที่การคิดค่าบริการการใช้งานข้อมูลคิดตามปริมาณการใช้งาน (volume base pricing) โดยมีนโยบายการจำกัดปริมาณการใช้งานข้อมูล (fair usage policy) เพื่อให้เหมาะสมกับการใช้งานที่มักเชื่อมต่อข้อมูลตลอดเวลา ในปี 2556 บริษัทตั้งเป้าหมายจะมีลูกค้าที่สมัครใช้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz จำนวน 8-10 ล้านเลขหมาย อย่างไรก็ตาม คาดว่าจะมีลูกค้าบางส่วนประมาณร้อยละ 40 ของลูกค้า 3G บนคลื่น 2.1GHz ที่มีอุปกรณ์สื่อสารรองรับเทคโนโลยี 3G

### โครงสร้างต้นทุนใหม่

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

1. ส่วนแบ่งรายได้ของสัญญาความร่วมมือ (20-30%) จะเริ่มถูกทดแทนด้วยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรายปี (5.25%) แปรตามจำนวนผู้ใช้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ที่ถืออุปกรณ์สื่อสารที่รองรับเทคโนโลยี 3G
2. ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจะเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการบริหารโครงข่ายอันเป็นผลจากการขยายสถานีฐานและโครงข่าย 2.1GHz ซึ่งดำเนินการควบคู่ไปกับการให้บริการโครงข่าย 900/1800MHz รวมถึงการจัดกิจกรรมทางการตลาดต่างๆ เพื่อผลักดันจำนวนผู้ใช้บริการบนคลื่น 2.1GHz ให้เป็นไปตามเป้าหมาย

และสนับสนุนให้มีการใช้อุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G มากขึ้น โดยบริษัทคาดว่าจะใช้ช่องทางตลาดคิดเป็นร้อยละ 2.5 ของรายได้รวม

3. การให้บริการ 3G บนคลื่น 2.1GHz ยังคงพึ่งพิงโครงสร้างพื้นฐานของโครงข่าย 2G ทั้งการเช่าใช้อุปกรณ์โครงข่ายและการโรมมิ่ง เอไอเอสซึ่งเป็นผู้ให้บริการ 2G จะเก็บค่าเช่าใช้โครงข่ายและค่าบริการโรมมิ่งจากบริษัทที่ให้บริการ 3G-2.1GHz และนำมาคิดเป็นส่วนแบ่งรายได้ส่งมอบให้แก่ที่โอทีแอลต่อระยะเวลาของสัญญาสัมปทาน บริษัทคาดว่าส่วนแบ่งรายได้จากค่าเช่าโครงข่ายจะเพิ่มขึ้นตามการขยายสถานีฐาน 3G ที่ต้องพึ่งพิงโครงข่าย 2G ขณะที่ส่วนแบ่งรายได้จากบริการโรมมิ่งจะขึ้นอยู่กับพื้นที่ครอบคลุมของโครงข่าย 3G และสัดส่วนผู้ใช้อุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G โดยหากมีการใช้อุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 3G มากขึ้นและมีโครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz ที่ครอบคลุมมากขึ้น จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการโรมมิ่งลดลง
4. ค่าตัดจำหน่ายของใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ย่าน 2.1GHz จะถูกทยอยรับรู้โดยวิธีเส้นตรง (straight line basis) เป็นระยะเวลา 15 ปี ในขณะที่อุปกรณ์โครงข่าย 3G บนคลื่น 2.1GHz จะถูกทยอยตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ ขณะที่ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ภายใต้สัญญาความร่วมมือการร่วมลงทุนของคลื่นความถี่ย่าน 900MHz และ 1800MHz จะถูกทยอยรับรู้จนครบจำนวนในปี 2558 และ ปี 2556 ตามลำดับ

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

### การบริหารโครงสร้างเงินทุน: อัตราเงินปันผล 100%

บริษัทมีเป้าหมายนโยบายจ่ายเงินปันผลที่อัตราร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิ และพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นปีละ 2 ครั้ง โดยอัตราเงินปันผลเป็นไปตามกำไรสุทธิบนงบการเงินรวมและต้องไม่เกินกำไรสุทธิที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท บริษัทเชื่อว่าด้วยกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัทที่ประกอบกับหนี้สินที่อยู่ในระดับต่ำจะช่วยให้บริษัทรักษาเป้าหมายการจ่ายปันผลดังกล่าวได้ ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนของบริษัทสำหรับใช้ขยายโครงข่ายและชำระค่าธรรมเนียมใบอนุญาตจะมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและบริษัทสามารถกู้ยืมเงินจากภายนอกหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม ซึ่งบริษัทไม่มีความกังวลในการเพิ่มระดับหนี้เนื่องจากเอไอเอสอยู่ในสถานะเงินสดสุทธิและมีอันดับเครดิตทางการเงินที่น่าเชื่อถือ (ปัจจุบัน S&P จัดอันดับเครดิตระยะยาวของเอไอเอสที่ระดับ A-) ทั้งนี้หากมีโอกาสทางธุรกิจหรือการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญซึ่งอาจมีผลกระทบต่อภาระดำเนินงาน การลงทุน และโครงสร้างเงินทุนในอนาคต บริษัทจะชี้แจงทิศทางใหม่ต่อกลุ่มนักลงทุนทราบต่อไป

### ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคต โดยใช้ปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และความเชื่อของบริษัทฯ รวมทั้งข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต 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