



INTERLINK COMMUNICATION PUBLIC COMPANY LIMITED

48 Interlink Building, Ratchadapisek Road, Huay Khwang, Bangkok 10310
 Tel : 0-2693-1222 (30 lines) Fax : 0-2693-1399
 http://www.interlink.co.th E-mail : info@interlink.co.th

บริษัท อินเทอร์เน็ต คอมมูนิเคชั่น จำกัด มหาชน คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำไตรมาส 3/2558

บริษัทฯ อินเทอร์เน็ต คอมมูนิเคชั่น จำกัด มหาชน ดำเนินธุรกิจ 3 ธุรกิจหลักประกอบด้วย

1. ธุรกิจจำหน่ายสายสัญญาณ (Distribution)
2. ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ (Engineering)
3. ธุรกิจโทรคมนาคม (Telecom)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ประจำไตรมาส 3/2558 มีพัฒนาการที่เติบโตสูงขึ้นโดยมีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 116.35 ล้านบาท หรือคิดเป็น 17.66% QOQ และ 11.25% YOY และมีรายได้รวม 9 เดือน 2,398.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 561.23 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 30.55% YOY

ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้ยังส่งผลถึงการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นจาก 58.16 ล้านบาทใน Q2,2558 ไปเป็น 65.65 ล้านบาทใน Q3,2558 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 12.93% QOQ และ 37.40% YOY

งบการเงินรวม	Q3, 2557	Q2, 2558	Q3, 2558	Change QoQ		Change YoY		
				Value	%	Value	%	
รายได้								
รายได้จากการขาย	440.91	401.87	619.46	217.59	54.14%	178.55	40.50%	
รายได้จากธุรกิจวิศวกรรม	203.07	180.12	48.09	-132.02	-73.30%	154.98	-76.32%	
รายได้จากการให้บริการโทรคมนาคมและพื้นที่เช่าเซิร์ฟเวอร์	28.51	63.17	80.13	16.96	26.86%	51.62	181.05%	
รายได้จากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่าย	23.58	13.33	23.61	10.28	77.12%	0.03	0.13%	
รายได้อื่นๆ	0.64	0.28	3.82	3.54	1283.14%	3.18	497.17%	
รวมรายได้	696.72	658.76	775.12	116.35	17.66%	78.40	11.25%	
ต้นทุน								
ต้นทุนจากการขาย	336.24	299.50	476.10	176.60	58.97%	139.86	41.60%	
ต้นทุนจากธุรกิจวิศวกรรม	164.73	144.01	39.84	-104.17	-72.34%	124.89	-75.81%	
ต้นทุนจากการให้บริการโทรคมนาคมและพื้นที่เช่าเซิร์ฟเวอร์	25.39	45.15	54.82	9.67	21.42%	29.44	115.97%	
ต้นทุนจากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่าย	15.49	5.38	19.74	14.36	267.15%	4.25	27.43%	
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	61.73	54.37	63.87	9.51	17.49%	2.14	3.47%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.16	29.53	33.18	3.66	12.38%	3.02	10.02%	
รวมค่าใช้จ่าย	633.74	577.93	687.56	109.63	18.97%	53.82	8.49%	
กำไรก่อนดอกเบี้ย(EBIT)	62.98	80.83	87.56	6.73	8.32%	24.58	39.02%	
ต้นทุนทางการเงิน	- 1.92	- 8.05	- 6.68	1.36	-16.94%	-4.76	248.25%	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	61.06	72.79	80.87	8.09	11.11%	19.81	32.45%	
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	- 13.26	- 14.62	- 16.05	-1.43	9.76%	-2.80	21.08%	
กำไรส่วนแบ่ง	47.80	58.16	64.82	6.66	11.45%	17.02	35.60%	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	0.86	0.86	100.00%	0.86	100.00%	
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	47.80	58.16	65.68	7.52	12.93%	17.88	37.40%	
EBITDA	80.48	105.37	115.84	10.47	9.94%	35.36	43.93%	
ค่าเสื่อมราคา	17.50	24.54	28.28	3.74	15.26%	10.78	61.58%	
อัตราส่วนทางการเงิน								
อัตราส่วนความสมารถในการชำระหนี้								
GROSS PROFIT รวม (GP/รายได้ธุรกิจ)	%	22.16%	24.97%	23.44%	-1.53%	-6.14%	1.28%	5.79%
GROSS PROFIT - DIS (GP dis/รายได้ dis)	%	23.74%	25.47%	23.14%	-2.33%	-9.15%	-0.60%	-2.52%
GROSS PROFIT - ENG (GP Eng/รายได้ eng)	%	18.88%	20.05%	17.16%	-2.89%	-14.41%	-1.72%	-9.13%
GROSS PROFIT - รายได้จากการให้บริการโทรคมนาคม	%	10.97%	28.52%	31.58%	3.06%	10.74%	20.62%	188.00%
GROSS PROFIT - รายได้จากการรับเหมาติดตั้งวงจร	%	34.31%	59.67%	16.41%	-43.27%	-72.50%	-17.90%	-52.18%
GROSS PROFIT - TELECOM (GP Telecom/รายได้)	%	21.53%	33.95%	28.13%	-5.82%	-17.14%	6.59%	30.63%
Selling Expense (Selling Exp/Total Revenue)	%	9%	8%	8%	-0.01%	-0.15%	-0.62%	-7.00%
Administrative Exp (Administrative Exp./Tot)	%	4%	4%	4%	-0.20%	-4.49%	-0.05%	-1.11%
Operating expense (Selling and admin. Exp/	%	13.19%	12.73%	12.52%	-0.21%	-1.68%	-0.67%	-5.07%
EBITDA (กำไรก่อนดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคา)	%	11.55%	15.99%	14.94%	-1.05%	-6.57%	3.39%	29.37%
EBIT (กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี/รายได้รวม)	%	9.04%	12.27%	11.30%	-0.97%	-7.94%	2.26%	24.96%
EBT (กำไรก่อนภาษี/รายได้รวม)	%	8.76%	11.05%	10.43%	-0.62%	-5.57%	1.67%	19.05%
NET INCOME (NI / รายได้รวม)	%	6.86%	8.83%	8.36%	-0.47%	-5.28%	1.50%	21.88%



INTERLINK COMMUNICATION PUBLIC COMPANY LIMITED

48 Interlink Building, Ratchadapisek Road, Huay Khwang, Bangkok 10310
Tel : 0-2693-1222 (30 lines) Fax : 0-2693-1399
<http://www.interlink.co.th> E-mail : info@interlink.co.th

รายได้

ธุรกิจจัดจำหน่ายสายสัญญาณ

บริษัทมีรายได้จากการขาย เพิ่มสูงขึ้นจาก Q2/2558 ที่ 401.87 ล้านบาท เป็น 619.46 ล้านบาท ใน Q3/ 2558 คิดเป็น 54.14 % ซึ่งเพิ่มขึ้น 40.50 % YOY โดยในปีปัจจุบัน มีรายได้รวม 9 เดือนเพิ่มสูงขึ้นเป็น 1,448.43 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 296.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ รายได้รวม 9 เดือน ในปี 2557 หรือ 25.73 % ทั้งนี้เป็นผลสืบเนื่องมาจากบริษัท ได้รับรู้รายได้จากการขายสายใยแก้วนำแสงให้กับ บริษัท ทีโอที จำกัด(มหาชน) คิดเป็นมูลค่ากว่า 133 ล้านบาท โดยหากไม่คิดรวมรายได้จากยอดขายดังกล่าวจะพบว่า มีการเติบโตจากรายได้ปกติที่ 84.59 ล้านบาท หรือ 21.05 % QOQ และ 10.33 % YOY ทั้งนี้ยังมีรายได้ที่รอรับรู้ใน Q4 อีก 55 ล้านบาท

ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ

บริษัทมีรายได้ลดลงจาก Q2/2558 ที่ 180.12 ล้านบาท มาเป็น 48.09 ล้านบาท หรือลดลง 73.30 % QOQ และ 76.32 % ทั้งนี้ยอดขายได้รวม 9 เดือน ในปี 2558 ยังมีการเติบโตจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเพิ่มขึ้น 83.39 ล้านบาท โดยยอดขายได้รวม 9 เดือน อยู่ที่ 661.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 14.43 % โดยการลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับ Q2 สืบเนื่องมาจากลักษณะของงานโครงการที่ส่งมอบในช่วงสุดท้าย โดยบริษัทมียอดขายได้คงค้าง (backlog) ที่จะรับรู้ในอนาคตคงเหลืออีกกว่า 52.5 ล้านบาท

ธุรกิจโทรคมนาคม

- รายได้จากการให้บริการให้เช่าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์
รายได้จากการให้บริการให้เช่าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์มีการเพิ่มสูงขึ้นจาก Q2/2558 ที่ 63.17 ล้านบาท ไปเป็น 80.13 ล้านบาท ใน Q3/2558 หรือมีการเพิ่มขึ้นที่ 16.96 ล้านบาท จาก QOQ หรือคิดเป็น 26.86 % QOQ และ 181.05 % โดยยอดขายได้รวม 9 เดือน เพิ่มขึ้นเป็น 198.88 ล้านบาท เพิ่มสูงจากปีก่อน 126.49 ลบ หรือ 174.74% ทั้งนี้การเพิ่มขึ้น ดังกล่าว มาจากธุรกิจให้เช่าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ เป็นรายได้ต่อเนื่อง ซึ่งบริษัท มียอดลูกค้าทำสัญญา ที่เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งบริษัท ยังมีการรับรู้รายได้จาก ลูกค้าเช่าพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ที่ย้ายเข้ามาใช้บริการในช่วงเดือนกันยายนนี้อีกด้วย
- รายได้จากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่าย
บริษัทมีการรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจาก Q2/2558 จำนวน 13.33 ล้านบาท เป็น 23.61 ล้านบาทใน Q3/2558 หรือเพิ่มขึ้น 10.28 ล้านบาท QOQ คิดเป็น 77.12% QOQ และ 0.13 % YOY โดยยอดขายได้ 9 เดือนอยู่ที่ 78.70 ล้านบาท หรือ 211.09 % ของปีก่อน ทั้งรายได้ที่เกิดขึ้นมาจากการรับเหมาติดตั้งโครงข่ายใยแก้วนำแสงให้กับผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายหนึ่ง ซึ่งเป็นการรับรู้รายได้บางส่วน จากสัญญาทั้งหมด 180 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น

ธุรกิจจัดจำหน่ายสายสัญญาณ

มีอัตราลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน จาก 25.47% ไปเป็น 23.14 % ใน Q3/2558 แต่ยังคงสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 23.74 % ทั้งนี้สืบเนื่องมาจากอัตรากำไรขั้นต้นจากขายสายใยแก้วนำแสงให้กับ บริษัท ทีโอที จำกัด(มหาชน) ซึ่งมีอัตราต่ำกว่า อัตราปกติและมีการเปลี่ยนแปลงของอัตราค่าเงินบาทที่อ่อนลง จาก Q2/2558 จากอัตราแลกเปลี่ยน ประมาณ 33 บาทไปเป็น 35.40 บาทต่อ USD ซึ่งบริษัทได้มีการปรับราคาขายในช่วงเดือนกันยายน ทำให้ภาพรวมอัตรากำไร ลดลงเล็กน้อย ดังข้อมูลข้างต้น

ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ

มีอัตราลดลงจาก 20.05% ใน Q2/2558 เหลือ 17.16% ใน Q3/2558 สืบเนื่องจากลักษณะของงานโครงการที่บริษัทส่งมอบ ในช่วงดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้น ที่ต่ำกว่าช่วงก่อนหน้า

ธุรกิจโทรคมนาคม

- อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการให้เช่าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ สูงขึ้นจากปี Q2/2558 ที่ 28.52 % ไปเป็น 31.58 % ใน Q3/2558 สืบเนื่องมาจากมีการใช้งานโครงข่ายใยแก้วนำแสง Interlink fiber network



INTERLINK COMMUNICATION PUBLIC COMPANY LIMITED

48 Interlink Building, Ratchadapisek Road, Huay Khwang, Bangkok 10310

Tel : 0-2693-1222 (30 lines) Fax : 0-2693-1399

http://www.interlink.co.th E-mail : Info@interlink.co.th

- เพิ่มสูงขึ้นในขณะที่ค่าเสื่อมราคาเพิ่มสูงขึ้นเพียงเล็กน้อย ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้จากโครงข่ายใยแก้วนำแสง Interlink fiber network ที่ได้ลงทุนไปแล้ว ครอบคลุมกว่า 70 จังหวัดทั่วประเทศ
- อัตรากำไรขั้นต้นจากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่าย ลดลงจาก Q2 /2558 ที่ 59.67% เป็น 16.41% ใน Q3/2558 อันเนื่องมาจากลักษณะของรายได้ที่ถูกรับรู้ไปใน Q2/2558 เป็นลักษณะการออกแบบที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงแต่ใน Q3/2558 เป็นการดำเนินงานการติดตั้ง ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่า

อัตราการทำกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท

ลดลงจาก Q2/2558 ที่ 24.97% เป็น 23.44% ใน Q3/2558 ซึ่งสูงกว่าในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 22.16 % เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของการขายสายใยแก้วนำแสงให้กับ บริษัท ทีโอที จำกัด(มหาชน) ซึ่งมีอัตราต่ำกว่าอัตราปกติและการเปลี่ยนแปลงของอัตราค่าเงินบาทที่อ่อนลง แต่ด้วยสัดส่วนของธุรกิจบริการให้เช่าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงทำให้ Q3/2558 ยังคงมากกว่าในช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

กำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคา มีอัตราลดลงจาก Q2/2558 29.55 % ไปเป็น 14.94 % ใน Q3/2558 ซึ่งสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 11.55 % เนื่องจาก บริษัทมีการขยายโครงข่ายใยแก้วนำแสง Interlink fiber network เพิ่มมากขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก ทำให้ค่าเสื่อมราคา Q3/2558 มีอัตราเพิ่มสูงขึ้น

กำไรสำหรับงวด (NI)

ลดลงจาก 8.83% เป็น 8.36 % ใน Q3/2558 ซึ่งยังคงมากกว่าในช่วงเดียวกันของปีก่อน คือ 6.86% เนื่องมาจาก การขายสายใยแก้วนำแสงให้กับ บริษัท ทีโอที จำกัด(มหาชน) ซึ่งมีอัตราต่ำกว่าอัตราปกติและการเปลี่ยนแปลงของอัตราค่าเงินบาทที่อ่อนลง แต่ยังคงมากกว่าในช่วงเดียวกันของปีก่อน อีกทั้งสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้นของธุรกิจให้บริการให้เช่าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ ซึ่งมีแนวโน้ม อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิที่สูง

หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)

ถึงแม้บริษัทจะมีการลงทุนขยายโครงข่ายที่เพิ่มมากขึ้น แต่บริษัทยังคงรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในอัตราควบคุมที่ต่ำกว่า 1.7 เท่า โดยใน Q3/2558 อัตราอยู่ที่ 0.94 เท่า ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจาก Q2/2558 ที่ 0.91 แต่น้อยกว่าในช่วงเดียวกันของปีก่อน ที่ 1.4 เท่า

มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ ใน Q4/2558

- ธุรกิจจัดจำหน่ายสายสัญญาณ มีแนวโน้มรายได้ที่มั่นคง อันเนื่องมาจากบริษัทมีรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายที่เติบโตปกติและยังมียอดรายได้การขายสายใยแก้วนำแสงให้กับ บริษัท ทีโอที จำกัด(มหาชน) รอรับรู้อีก 55 ล้านบาท
- ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ ทางผู้บริหารมีมุมมอง ที่จะมุ่งหารายได้เพิ่มเติมจากโครงการประมูลต่างๆในอนาคต เช่น โครงการ สายใต้น้ำ โครงการสายใต้ดิน เป็นต้น
- ธุรกิจโทรคมนาคม มีแนวโน้มรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากปริมาณการใช้งานของลูกค้าเช่าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ รวมถึงการติดตั้งโครงการจากการรับเหมาติดตั้งโครงข่ายใยแก้วนำแสงให้กับผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายหนึ่ง ที่ยังคงเหลือมูลค่างานรอรับรู้อีกกว่า 150 ล้านบาท
- กำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคา มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ไปใกล้เคียงกับ Q2/2558 อันเนื่องมาจากรายได้การให้บริการเพิ่มสูงขึ้นซึ่งส่งผลให้ EBITDA เพิ่มสูงขึ้น
- กำไรสำหรับงวด (NI) มีทิศทางที่เพิ่มจาก Q2 /2558



(นายสมบัติ อนันตริมพร)

ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่