



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

บข.160/59/รท

วันที่ 11 พฤษภาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2559 เรียง กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินเทอร์เน็ต คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารไตรมาสที่ 1 ประจำปี 2559

บริษัท อินเทอร์เน็ต คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจ ใน 3 ธุรกิจหลักประกอบด้วย

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

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ประจำไตรมาส 1 ปี 2559 มีพัฒนาการที่เติบโตสูงขึ้นโดยมีรายได้รวมประจำไตรมาส 1 ปี 2559 เป็น 725.68 ล้านบาท ลดลงจากประจำไตรมาส 1 ปี 2558 ประมาณ 238.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ 24.75% ทั้งนี้การลดลงของรายได้มีผลต่อการลดลงของกำไรของบริษัทฯ ที่ลดลงจากจาก 105.64 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2558 ไปเป็น 59.56 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2559 หรือคิดเป็นการลดลงที่ 43.62%

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY Value	%
รายได้				
รายได้จากการขาย	427,099,624	517,781,244	90,681,620.00	21.23%
รายได้จากธุรกิจวิศวกรรม	433,023,451	47,813,535	(385,209,916.00)	-88.96%
รายได้จากการให้บริการให้วางจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	55,579,071	93,567,001	37,987,930.00	68.35%
รายได้จากการรับเหมาติดตั้งวางจรโครงข่าย	41,757,863	60,630,258	18,872,395.00	45.19%
รายได้อื่นๆ	6,952,932	5,890,471	(1,062,461.00)	-15.28%
รวมรายได้	964,412,941	725,682,509	(238,730,432.00)	-24.75%
ต้นทุน				
ต้นทุนจากการขาย	334,573,020	401,078,601	66,505,581.00	19.88%
ต้นทุนจากธุรกิจวิศวกรรม	344,286,278	30,952,479	(313,333,799.00)	-91.01%
ต้นทุนจากการให้บริการให้วางจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	35,545,438	68,924,806	33,379,368.00	93.91%
ต้นทุนจากการรับเหมาติดตั้งวางจรโครงข่าย	24,204,600	46,524,299	22,319,699.00	92.21%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	56,812,470	61,971,083	5,158,613.00	9.08%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	27,916,207	30,646,239	2,730,032.00	9.78%
รวมค่าใช้จ่าย	823,338,013	640,097,507	(183,240,506.00)	-22.26%
กำไรก่อนดอกเบี้ย(EBIT)	141,074,928	85,585,002	(55,489,926.00)	-39.33%
ต้นทุนทางการเงิน	7,790,594	10,266,461	2,475,867.00	31.78%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	133,284,334	75,318,541	(57,965,793.00)	-43.49%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27,646,956	15,756,184	(11,890,772.00)	-43.01%
กำไรสำหรับงวด	105,637,378	59,562,357	(46,075,021.00)	-43.62%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	105,637,378	59,562,357	(46,075,021.00)	-43.62%
FINANCIAL RATIO				
GROSS PROFIT CONSOL	22.86%	23.94%	1.08%	5%
GROSS PROFIT - DISTRIBUTION BU.	21.66%	22.54%	0.88%	4%
GROSS PROFIT - ENGINEERING BU.	20.49%	35.26%	14.77%	72%
GROSS PROFIT - TELECOM BU.	38.62%	25.13%	-13.49%	-35%
GROSS PROFIT - TELECOM RECURRING	36.05%	26.34%	-9.71%	-27%
GROSS PROFIT - TELECOM NON RECURRING	42.04%	23.27%	-18.77%	-45%
SG&A	8.79%	12.76%	3.98%	45%
EBITDA	16.98%	16.36%	-0.61%	-4%
EBIT	14.63%	11.79%	-2.83%	-19%
EBT	13.82%	10.38%	-3.44%	-25%
NI	10.95%	8.21%	-2.75%	-25%



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

บริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่ 427.10 ล้านบาท เป็น 517.78 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้น 90.68 ล้านบาท หรือคิดเป็น 21.23% ซึ่งมากกว่าการเติบโตของปี 2558 ทั้งปีที่ 20.75% ทั้งนี้เป็นผลสืบเนื่องมาจากความต้องการใช้งานสายสัญญาณที่เพิ่มเป็นปกติและการลงทุนในการขยายโครงข่าย 3G/4G ทำให้กลุ่มผู้รับเหมา (Subcontractor) ที่มีมูลค่าการซื้อขายรวมมากกว่า 60% มีงานเข้ามาอย่างต่อเนื่องทำให้ยอดขายของบริษัทฯ เติบโตตามไปด้วย

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY	
			Value	%
รายได้				
รายได้จากการขาย	427,099,624	517,781,244	90,681,620.00	21.23%

ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจวิศวกรรมในไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 47.81 ล้านบาทซึ่งลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่มีรายได้จากธุรกิจวิศวกรรมจำนวน 433.02 ล้านบาท โดยลดลงทั้งสิ้น 385.21 ล้านบาท หรือคิดเป็น 88.96% เป็นผลมาจากโครงการก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำทะเลไปยังเกาะภูเก็ต เกาะหมาก จังหวัดตราด และโครงการก่อสร้างสายเคเบิลใต้น้ำทะเลไปยังเกาะพะงัน จังหวัดสุราษฎร์ธานี แล้วเสร็จในปี 2558 โดยบริษัทการรับรัยได้บางส่วนจากยอดรายได้คงค้าง (Backlog) ณ สิ้นปี 2558 เป็นมูลค่า 47.81 ล้านบาทในช่วงไตรมาส 1 ปี 2559 และคงเหลือที่จะรับรู้ในอนาคตคงเหลือประมาณ 3.09 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้มีการเข้าร่วมประมูลงานโครงการสายใต้ดินของการไฟฟ้านครหลวงมูลค่างานประมาณ 2,500 ล้านบาทซึ่งได้ยื่นซองเทคนิคไปแล้วเมื่อวันที่ 19 เมษายน 2559 และจะมีการเข้าประมูลโครงการระบบสาธารณูปโภคของการท่าอากาศยานไทย ในช่วงเดือน มิถุนายน ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2.3 พันล้านบาท

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY	
			Value	%
รายได้				
รายได้จากธุรกิจวิศวกรรม	433,023,451	47,813,535	(385,209,916.00)	-88.96%

ธุรกิจโทรคมนาคม

- **รายได้จากการให้บริการให้เช่าวงจรมหาและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์**

รายได้จากการให้บริการให้เช่าวงจรมหาและรายได้จากการให้บริการเช่าพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่ 55.58 ล้านบาท เป็น 93.57 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 37.99 ล้านบาท หรือคิดเป็น 68.35% ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากลักษณะของธุรกิจที่มีรายได้เป็นรายได้ต่อเนื่อง โดยยอดลูกค้าที่มาใช้บริการกับบริษัทมีจำนวนเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ทั้งยังสามารถรักษาลูกค้าในปีก่อนไว้ได้ ทำให้รายได้ในแต่ละไตรมาสมีลักษณะที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในส่วนของไตรมาสดังกล่าวยังรวมถึงการที่บริษัทมีการรับรู้รายได้ที่ 85% ของการใช้งานพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ทั้งหมดตั้งแต่ต้นปี โดยยังมีอายุของสัญญาเช่าอีกเป็นระยะเวลายาวนานไม่ต่ำกว่า 4.5 ปี

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY	
			Value	%
รายได้				
รายได้จากการให้บริการให้เช่าวงจรมหาและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	55,579,071	93,567,001	37,987,930.00	68.35%



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

รายได้จากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่าย

บริษัทมีการรับรู้รายได้จากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่ายเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่ 41.76 ล้านบาท เป็น 60.63 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 2559 เพิ่มขึ้น 18.87 ล้านบาทหรือ 45.19% เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้รายได้ที่เกิดขึ้นในปีนี้อาจมาจากการรับเหมาติดตั้งโครงข่ายใยแก้วนำแสงให้กับผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายหนึ่ง ซึ่งเป็นการรับรู้รายได้บางส่วนจากสัญญา FTTX ทั้งหมด 180 ล้านบาทและการดำเนินงานในส่วนของการติดตั้งโครงข่ายสำหรับบริการ 4G ซึ่งได้ดำเนินการตั้งแต่ มกราคม 2559 เป็นต้นมา โดยปัจจุบันคงเหลือรายได้จากการติดตั้งโครงข่ายคงค้างรอรับรู้ (Back Log) อีกประมาณ 107.57 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานที่ได้รับมาเพิ่มระหว่างงวด, งานที่อยู่ระหว่างดำเนินการและรอรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จต่อไป

งบการเงินรวม	Q1_2015	Q1_2016	Change YoY	
	Restated		Value	%
รายได้				
รายได้จากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่าย	41,757,863	60,630,258	18,872,395.00	45.19%

อัตรากำไรขั้นต้น

ธุรกิจจัดจำหน่ายสายสัญญาณ

มีอัตราเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนที่ 21.66% ไปเป็น 22.54% ในไตรมาส 1 ปี 2559 ทั้งนี้สืบเนื่องมาจากบริษัทได้ทำการปรับราคาขายทำให้ภาพรวมอัตรากำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและรวมถึงโครงสร้างสินค้าที่ขายมีแนวโน้มไปทางสายใยแก้วนำแสงที่มากขึ้นซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีกว่าสายที่มีทองแดงเป็นส่วนประกอบเล็กน้อย

งบการเงินรวม	Q1_2015	Q1_2016	Change YoY	
	Restated		Value	%
GROSS PROFIT - DISTRIBUTION BU.	21.66%	22.54%	0.88%	4%

Fiber Growth Trend	Q1 2016	Q4 2015	2015
	% Sale to Revenue		
Fiber	16.64	27.87	24.77
UTP	48.60	42.07	44.27

Growth Trend	YoY
Fiber	37.30
UTP	16.67

ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ

ด้วยลักษณะของงานที่ส่งมอบในไตรมาส 1 ปี 2559 นั้นแตกต่างจากงานที่ส่งมอบในไตรมาส 1 ปี 2558 ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นมีการเปลี่ยนแปลง โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนที่ 20.49% ไปเป็น 35.26% ในไตรมาส 1 ปี 2559 หรือคิดเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ 72%

งบการเงินรวม	Q1_2015	Q1_2016	Change YoY	
	Restated		Value	%
GROSS PROFIT - ENGINEERING BU.	20.49%	35.26%	14.77%	72%

ธุรกิจโทรคมนาคม

- อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการให้เข้าวงจรและพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่ 36.05% ไปเป็น 26.34% ในไตรมาส 1 ปี 2559 สืบเนื่องมาจากต้นทุนด้านค่าเสื่อมราคาที่จะเพิ่มมากขึ้นในการขยายโครงข่ายซึ่งเริ่มดำเนินการมาตลอดปี 2558 แต่ยังไม่ได้รับการสนับสนุนให้มีการใช้งานโครงข่ายใยแก้วนำ



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

แสง Interlink Fiber Network เพิ่มสูงขึ้นจากจำนวนลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น และการให้บริการเช่าพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ที่ 85% ทำให้ประสิทธิภาพในการใช้งานสินทรัพย์เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงดังกล่าว

- อัตรากำไรขั้นต้นจากการรับเหมาติดตั้งวงจรโครงข่ายลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่ 42.04% เป็น 23.27% ในไตรมาส 1 ปี 2559 เนื่องจากลักษณะงานที่ไม่เหมือนกัน และใน ไตรมาส 1 ปี 2558 นั้นมีการรับรู้รายได้ค่าติดตั้งจากบริการที่ลูกค้าเข้ามาทำสัญญาในปีแรกทำให้เกิดความแตกต่าง

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY	
GROSS PROFIT - TELECOM BU.	38.62%	25.13%	-13.49%	-35%
GROSS PROFIT - TELECOM RECURRING	36.05%	26.34%	-9.71%	-27%
GROSS PROFIT - TELECOM NON RECURRING	42.04%	23.27%	-18.77%	-45%

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท

มีอัตราเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่ 22.86% เป็น 23.94% ในไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งยังคงมากกว่า 23.60% ของทั้งปี 2558 เนื่องจากธุรกิจโทรคมนาคมที่สามารถสร้างอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น แต่ด้วยจำนวนของรายได้ที่ยังเป็นสัดส่วนที่น้อยอยู่ของรายได้รวม คือ ประมาณ 21.25% ของรายได้รวม ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY	
FINANCIAL RATIO				
GROSS PROFIT CONSOL	22.86%	23.94%	1.08%	5%

อัตรากำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคา (EBITDA)

อัตรากำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคา มีอัตราลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1 ปี 2558 16.98% ไปเป็น 16.36% ในไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งยังคงมากกว่า 15.70% ของทั้งปี 2558 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีลูกค้าเข้ามาใช้บริการโครงข่าย Interlink Fiber Network เพิ่มมากขึ้นจากปีที่แล้ว และในส่วนของดาต้าเซ็นเตอร์ ก็มีลูกค้ารายใหญ่เข้ามาเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้น

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY	
EBITDA	16.98%	16.36%	-0.61%	-4%

กำไรสำหรับงวด (NI)

บริษัทยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 ไว้ได้ที่ 8.21% โดยลดลงจากปีก่อนเพียงเล็กน้อย

งบการเงินรวม	Q1_2015 Restated	Q1_2016	Change YoY	
NI	10.95%	8.21%	-2.75%	-25%

หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E)

ถึงแม้บริษัทจะมีการลงทุนขยายโครงข่ายที่เพิ่มมากขึ้น แต่บริษัทยังคงรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในอัตราควบคุมที่ต่ำกว่า 1.7 เท่า โดยในไตรมาส 1 ปี 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.94 เท่า ซึ่งลดลงจากปีที่แล้วที่ 1.27 เท่า

งบการเงินรวม		Q1/2558 restated	Q1/2559
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(D/E)	เท่า	1.27	0.94



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

มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ ในปี 2559

- ธุรกิจจัดจำหน่ายสายสัญญาณ มีแนวโน้มรายได้ที่มั่นคง อันเนื่องมาจากบริษัทมีรายได้จากธุรกิจจัดจำหน่ายที่เติบโตปกติประกอบกับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนผ่านจากสายทองแดงไปเป็นสายใยแก้วนำแสงที่มากขึ้น รวมถึงการลงทุนของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และโครงการที่เกี่ยวข้องกับ Digital Economy จะส่งผลให้ภาพรวมตลาดมีการเติบโตได้มากกว่าปกติ
- ธุรกิจวิศวกรรมโครงการ ทางผู้บริหารมีมุมมองที่จะมุ่งหารายได้เพิ่มเติมจากโครงการประมูลต่างๆ ในอนาคต เช่น โครงการสายใต้น้ำ และโครงการสายใต้ดิน เป็นต้น โดยในปัจจุบันอยู่ระหว่างรอการพิจารณาเอกสารทางด้านเทคนิคของงานโครงการสายใต้น้ำซึ่งมีผู้ยื่นขอประมูลทั้งสิ้น 6 ราย และหากผ่านพ้นการพิจารณาจะเข้าสู่กระบวนการประมูลราคาต่อไป, โครงการสายใต้น้ำคาดว่าจะออกประมูลได้ภายใน ต้น Q2 2016 ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับกระบวนการอนุมัติของ กรม.และหน่วยงานเจ้าของงานด้วย และยังมีโครงการอื่นๆที่จะออกมาให้ประมูลเช่นโครงการระบบสาธารณูปโภคของสนามบินสุวรรณภูมิ มูลค่างานกว่า 2,300 ล้านบาทที่จะมีการประมูลในช่วงเดือน มิถุนายน 2559 อีกด้วย
- ธุรกิจโทรคมนาคม มีแนวโน้มรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นจากปริมาณการใช้งานของลูกค้าเช่าวงจรและเช่าพื้นที่ดาต้า เซ็นเตอร์ที่จะรับรู้รายได้จากการให้บริการที่ 85% ตั้งแต่ต้นปีรวมถึงการติดตั้งโครงการจากการรับเหมาติดตั้งโครงข่ายใยแก้วนำแสงให้กับผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายหนึ่ง ที่ยังคงเหลือมูลค่างานรอรับรู้อีกกว่า 107.57 ล้านบาท อีกทั้งยังมีการเพิ่มปริมาณการใช้งาน Utilization ของโครงข่ายเพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด โดยเร่งหาลูกค้าที่มีสาขาทั่วประเทศตามพื้นที่ให้บริการของบริษัทฯ เข้ามาใช้งานเพิ่มขึ้นอยู่โดยตลอด
- กำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ยและค่าเสื่อมราคา มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น อันเนื่องมาจากรายได้การให้บริการเพิ่มสูงขึ้นซึ่งส่งผลให้EBITDAเพิ่มสูงขึ้น
- กำไรสำหรับงวดมีทิศทางที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 เนื่องจากสัดส่วนของธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไปทำให้จะมีสัดส่วนของงานบริการและงานโครงการที่มีแนวโน้มกำไรที่สูงกว่ากำไรปกติเข้ามาเป็นสัดส่วนที่มากขึ้น

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นายสมบัติ อนันดรัมพร)

ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการใหญ่