

คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร

ประจำไตรมาส 1/2560

บทวิเคราะห์โดยสรุป

สร้างความเป็นผู้นำในบริการดาต้าอย่างต่อเนื่อง จากการพัฒนาคุณภาพบริการ 4G และสร้างการรับรู้ในแบรนด์ โดยในไตรมาส 1/2560 เอไอเอสใช้เงินลงทุน 11,509 ล้านบาท เพื่อเสริมความแข็งแกร่งของคุณภาพโครงข่าย 4G ด้วยเทคโนโลยี 2-Carrier และ 3-Carrier Aggregation ขณะที่การแข่งขันยังคงมุ่งเน้นการทำแคมเปญมือถือและใช้กลยุทธ์ทางด้านราคา เพื่อรักษาสถานะลูกค้าเก่าและดึงดูดลูกค้าใหม่ที่มีคุณภาพในระบบรายเดือน โดยภาพรวมรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่เติบโต 2.6% จากไตรมาส 1/2559 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากระบบรายเดือน ขณะที่ปริมาณการใช้ดาต้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 4 กิกะไบต์/เลขหมายที่ใช้บริการดาต้า/เดือน จากแนวโน้มการใช้งานสมาร์ตโฟน 4G ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง คิดเป็น 35% ของฐานลูกค้ารวม รวมถึงการรับชมวิดีโอผ่านมือถือซึ่งเป็นที่นิยมมากขึ้น

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงมุ่งเน้นที่กลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพและการเพิ่มรายได้ต่อเดือน อัตราการใช้งานโครงข่าย (network utilization) เติบโตขึ้นสอดคล้องกับการพัฒนาประสิทธิภาพของตัวแทนและช่องทางจำหน่าย และการนำเสนอแพ็คเกจที่จูงใจ ในไตรมาส 1/2560 เอไอเอสไฟเบอร์มีจำนวนผู้ใช้งาน 373,900 ราย เพิ่มขึ้น 72,400 ราย จากไตรมาสก่อน และคิดเป็นสัดส่วนรายได้ 1.7% ของรายได้จากการให้บริการรวม นอกจากนี้ เอไอเอสได้นำเสนอวิดีโอคอนเทนต์ใหม่ๆ เพื่อสร้างความแตกต่างของบริการและสร้างความผูกพันต่อเอไอเอส เช่น HBO Warner และ FOX ในสิ้นเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ซึ่งลูกค้าสามารถรับชมได้หลากหลายช่องทาง ทั้งผ่านอินเทอร์เน็ตที่บ้านและบนมือถือ

สภาวะตลาดและการแข่งขันในไตรมาส 1/2560

สำหรับธุรกิจให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ผู้ให้บริการยังคงส่งเสริมให้มีการใช้งาน 4G อย่างต่อเนื่อง การแข่งขันมุ่งเน้นไปที่กลุ่มลูกค้าระบบรายเดือนโดยการทำแคมเปญมือถือกับลูกค้าเฉพาะกลุ่ม ขณะที่แคมเปญมือถือสำหรับลูกค้าเติมเงินลดลง ภาพรวมการแข่งขันทางด้านราคายังคงมีให้เห็นอยู่จากการนำเสนอแพ็คเกจแบบไม่จำกัดการใช้งานเพื่อดึงดูดกลุ่มลูกค้าที่มีการใช้งานสูงและกลุ่มลูกค้าเติมเงินให้เปลี่ยนมาใช้ระบบรายเดือน

สำหรับตลาดอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ผู้ให้บริการมีการขยายโครงข่ายไฟเบอร์ต่อเนื่อง การแข่งขันยังคงมุ่งเน้นไปที่การรักษาฐานลูกค้าเก่าและจูงใจกลุ่มลูกค้าใหม่ด้วยการเพิ่มความเร็ว รวมถึงการให้อัพเกรดเทคโนโลยี ขณะที่คงอัตราค่าบริการเท่าเดิม นอกจากนี้ยังปรับเปลี่ยนระดับราคาของแพ็คเกจที่มีความเร็วการเชื่อมต่อสูงให้จูงใจลูกค้ามากขึ้น เพื่อรองรับการใช้งานอินเทอร์เน็ตและวิดีโอ สตรีมมิ่ง ความคมชัดสูงระดับ HD

สรุปผลการดำเนินงาน

ไตรมาส 1/2560 เอไอเอสมุ่งเน้นการทำการตลาดเพื่อดึงดูดกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพ และลดแคมเปญมือถือสำหรับกลุ่มเติมเงินลง ในขณะที่มีการออกแพ็คเกจราคาที่จูงใจเทียบเคียงกับคู่แข่ง แนวโน้มที่ลูกค้าในระบบเติมเงินหันมาใช้บริการระบบรายเดือนมีเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการนำเสนอแพ็คเกจควบคุมสมาร์ตโฟนที่จูงใจ ทำให้ลูกค้าระบบรายเดือนเพิ่มขึ้น 231,800 ราย ขณะที่ลูกค้าระบบเติมเงินลดลง 615,200 ราย การใช้งาน 4G ส่งผลให้ปริมาณการใช้งานดาต้าเฉลี่ยเพิ่มเป็น 4 กิกะไบต์/เลขหมายที่ใช้บริการดาต้า/เดือน นอกจากนี้การรับชมวิดีโอสตรีมมิ่ง ความคมชัดสูงระดับ HD ยังได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น ขณะที่มีการออกแพ็คเกจการใช้งานให้มีปริมาณอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้น โดยรวมรายได้เฉลี่ย/เลขหมาย/เดือน (ARPU) ลดลงเล็กน้อยจาก 251 บาท เป็น 244 บาท

ในไตรมาส 1/2560 ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงมีจำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น 72,400 ราย โดยเน้นการทำการตลาดกับกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพ ซึ่งจากการที่เอไอเอสไฟเบอร์ เป็นที่รับรู้ของลูกค้าในด้านคุณภาพมากขึ้น ทำให้เอไอเอสสามารถลดแคมเปญที่มีส่วนลดเพื่อดึงดูดลูกค้าลงได้ และทำให้รายได้เฉลี่ย/ราย/เดือน เพิ่มขึ้นเป็น 541 บาท โดยกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจยังคงมุ่งเน้นไปที่การตอบโต้ความต้องการของลูกค้าที่แตกต่างกัน โดยมีแพ็คเกจทางเลือกให้ลูกค้าเลือกสมัครคู่กับกล่อง AIS PLAYBOX ซึ่งเป็นบริการวิดีโอคอนเทนต์ หรือสมัครเฉพาะอินเทอร์เน็ตไฟเบอร์ก็ได้

รายได้จากการให้บริการในไตรมาส 1/2560 เติบโต 4% เมื่อเทียบกับปีก่อน สอดคล้องกับประมาณการทั้งปี เนื่องจากจากคุณภาพของโครงข่าย 4G ที่ดีขึ้นและมีพื้นที่ให้บริการเอไอเอสไฟเบอร์ที่ครอบคลุมมากขึ้น อย่างไรก็ตามรายได้จากการให้บริการปรับตัวลง 0.8% เทียบกับไตรมาสก่อน ทั้งนี้การทำแคมเปญมือถือโดยเน้นลูกค้าเฉพาะกลุ่ม ส่งผลให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายทางการตลาดต่อรายได้ลดลง (5.5% จาก 10.5% ในปี 2559) ขณะที่ต้นทุนโครงข่ายทรงตัวจากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้น 99% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2559 จากการขยายโครงข่าย 4G และค่าใช้จ่ายตามข้อตกลงการเป็นพันธมิตรกับทีโอที อัตรากำไร EBITDA เพิ่มขึ้นเป็น 44.6% จาก 36.4% ในไตรมาส 4/2559 และ 36.0% ในไตรมาส 1/2559 จากการทำแคมเปญมือถือที่ลดลงและรายการพิเศษค่าธรรมเนียม USO ที่บันทึกในไตรมาส 1/2559 ทั้งนี้ กำไรสุทธิอยู่ที่ 7,693 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ลดลง 4.7% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

คงประมาณการปี 2560 ตามรายละเอียดในหน้า 6 นอกจากนี้ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2560 สภานิติบัญญัติแห่งชาติได้มีมติผ่านร่างพระราชบัญญัติองค์กรจัดสรรคลื่นความถี่และกำกับการประกอบกิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมและจะประกาศพระราชกฤษฎีกาฉบับบังคับใช้ต่อไป นอกจากนี้เอไอเอสได้ยื่นข้อเสนอเพื่อร่วมเป็นพันธมิตรกับทีโอที เพื่อให้บริการบนคลื่นความถี่ 2300 เมกะเฮิรตซ์ ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาคัดเลือก

ธุรกิจมือถือ						
จำนวนผู้ใช้บริการ (เลขหมาย)	ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 2/2559	ไตรมาส 3/2559	ไตรมาส 4/2559	ไตรมาส 1/2560	
ระบบรายเดือน	5,412,400	5,812,800	6,108,700	6,429,600	6,661,400	
ระบบเติมเงิน	33,515,900	33,542,200	33,764,700	34,601,600	33,986,400	
รวมจำนวนผู้ใช้บริการ	38,928,300	39,355,000	39,873,400	41,031,200	40,647,800	
จำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น (เลขหมาย)						
ระบบรายเดือน	-18,800	400,400	295,900	320,900	231,800	
ระบบเติมเงิน	459,000	26,300	222,500	836,900	-615,200	
รวมจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น	440,200	426,700	518,400	1,157,800	-383,400	
ARPU (บาท/เลขหมาย/เดือน)						
ระบบรายเดือน	608	608	597	600	579	
ระบบเติมเงิน	194	188	186	186	181	
เฉลี่ย	251	248	248	251	244	
MOU (นาที/เลขหมาย/เดือน)						
ระบบรายเดือน	320	313	305	296	280	
ระบบเติมเงิน	272	234	213	201	190	
เฉลี่ย	279	246	226	215	205	
VOU (เมกะไบต์/เลขหมายที่ใช้อินเทอร์เน็ต/เดือน)						
ระบบรายเดือน	2,680	3,430	4,090	4,970	5,720	
ระบบเติมเงิน	2,030	2,380	2,670	3,200	3,490	
เฉลี่ย	2,160	2,590	2,960	3,580	3,970	
อัตราส่วนลูกค้าที่ใช้มือถือ						
มือถือที่รองรับ 4G	16%	19%	24%	29%	35%	
ธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง						
จำนวนผู้ใช้บริการ	72,000	115,000	195,000	301,500	373,900	
จำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น	28,000	43,000	80,000	106,500	72,400	
ARPU (บาท/ราย/เดือน)	583	520	498	510	541	

สรุปผลประกอบการประจำไตรมาส 1/2560

รายได้

รายได้รวม อยู่ที่ 38,858 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.3% จากปีก่อน เนื่องจากรายได้จาก การให้บริการและจากการขายเครื่องโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้น แต่ลดลง 6% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว จากรายได้จากการขายเครื่องโทรศัพท์ที่ลดลง

รายได้จากการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย) เท่ากับ 31,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4% จากปีก่อน เป็นผลจากการขยายตัวของฐานผู้ใช้บริการระบบ รายเดือน รวมถึงโครงข่าย 4G และโครงข่ายเอไอเอส ไฟเบอร์ที่ครอบคลุมมากขึ้น อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน รายได้จากการให้บริการ (ไม่รวมค่า เชื่อมโยงโครงข่าย) ลดลงเล็กน้อยที่ 0.8%

- รายได้จากการโทร อยู่ที่ 11,433 ล้านบาท ลดลง 16% จากปีก่อน และ 7.3% จากไตรมาสที่แล้ว จากการใช้งานอินเทอร์เน็ตทดแทนการโทร
- รายได้จากการให้บริการข้อมูล อยู่ที่ 17,784 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากปี ก่อน และ 3% จากไตรมาสก่อน โดยมาจากคุณภาพโครงข่าย 4G และความนิยมในการใช้เครื่องที่รองรับ 4G ที่เพิ่มขึ้น ณ ไตรมาส 1/2560 รายได้จากการใช้งานดาต้าคิดเป็น 51% ของรายได้จากการให้บริการ เทียบ กับ 43% ในไตรมาส 1/2559

- รายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง อยู่ที่ 549 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 442% จากปีก่อน และ 44% จากไตรมาสที่แล้ว จากฐานลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงคิดเป็น 1.7% ของรายได้จากการ ให้บริการรวม
- รายได้จากบริการต่างประเทศและรายได้อื่นๆ อยู่ที่ 1,599 ล้านบาท ลดลง 2.7% เทียบกับปีก่อนและจากไตรมาสที่แล้ว

รายได้จากการขายซิมและโทรศัพท์ อยู่ที่ 6,407 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% เทียบ กับปีก่อน จากจำนวนการขายโทรศัพท์ที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ลดลง 23% จากไตร มาสก่อน จากปัจจัยเรื่องฤดูกาลทางธุรกิจตามปกติ ทำให้อัตราการขาดทุนจาก การขายซิมและโทรศัพท์อยู่ที่ -6.7% ในไตรมาส 1/2560 เทียบกับ -0.3% ในไตร มาส 1/2559 และ -3.3% ในไตรมาส 4/2559 จากการทำแคมเปญมือถือ

ค่าเชื่อมโยงโครงข่ายสุทธิ (Net IC) อยู่ที่ 34 ล้านบาท ลดลงจาก 94 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2559 และลดลงจาก 55 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4/2559 โดยตั้งแต่ เดือนมกราคม 2560 ค่าเชื่อมโยงโครงข่ายได้ปรับลดลงมาอยู่ที่ 0.27 บาท/นาที จากเดิม 0.34 บาท/นาที

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย) อยู่ที่ 15,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จากปีก่อน จากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และต้นทุนโครงข่ายที่เพิ่มขึ้น ชดเชยกับต้นทุนค่าธรรมเนียมใบอนุญาตที่ลดลง ทั้งนี้ต้นทุนการให้บริการค่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อน

- **ต้นทุนค่าธรรมเนียมใบอนุญาตและส่วนแบ่งรายได้** อยู่ที่ 1,815 ล้านบาท ลดลง 60% เทียบกับปีก่อน และลดลง 1% เทียบกับไตรมาสก่อน การลดลงจากปีก่อนมาจากรายการพิเศษค่าธรรมเนียมเกี่ยวกับการบริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคม (USO) ที่บันทึกในไตรมาส 1/2559 รวมถึงมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในช่วงมาตรการเยียวยาคลื่นความถี่ 900 เมกะเฮิร์ต ทั้งนี้ เอไอเอสดำเนินธุรกิจทั้งหมดภายใต้ระบบใบอนุญาตมาตั้งแต่ไตรมาส 3/2559 ทำให้สัดส่วนต้นทุนค่าธรรมเนียมต่อรายได้จากการให้บริการลดลงจาก 7.9% (ไม่รวมค่า USO) ในไตรมาส 1/2559 เป็น 5.8% ในไตรมาสนี้
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** อยู่ที่ 6,807 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71% เทียบกับปีก่อน จากการลงทุนโครงข่าย 4G รวมถึงค่าตัดจำหน่ายใบอนุญาตใช้คลื่นความถี่ 900 เมกะเฮิร์ต ที่ได้รับมา เมื่อสิ้นเดือนมิถุนายน 2559 ทั้งนี้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 1.3% เทียบกับไตรมาสก่อน
- **ต้นทุนโครงข่าย** อยู่ที่ 5,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99% เทียบกับปีก่อน จากค่าใช้จ่าย 2,375 ล้านบาท ที่เกิดจากข้อตกลงการเป็นพันธมิตรกับทีโอที (จำนวนเท่ากับไตรมาส 4/2559 และจะคงอยู่ที่ระดับนี้ต่อไปในแต่ละไตรมาส) หากไม่รวมค่าใช้จ่ายดังกล่าว ต้นทุนโครงข่ายค่อนข้างคงที่เมื่อเทียบกับปีที่แล้วและไตรมาสก่อน
- **ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ** อยู่ที่ 1,537 ล้านบาท ลดลง 3.7% เทียบกับปีก่อน และ 0.1% จากไตรมาสก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร อยู่ที่ 5,439 ล้านบาท ลดลง 33% เทียบกับปีก่อน และลดลง 32% จากไตรมาสที่แล้ว จากการทำแคมเปญโทรศัพท์มือถือที่ลดลง

- **ค่าใช้จ่ายการตลาด** (ประกอบไปด้วยค่าใช้จ่ายทั่วไปทางการตลาดและการทำแคมเปญส่วนลดค่าเครื่องโทรศัพท์) อยู่ที่ 2,157 ล้านบาท ลดลง 58% เทียบกับปีก่อน และ 46% เทียบกับไตรมาสก่อน จากการทำแคมเปญส่วนลดค่าเครื่องโทรศัพท์ที่ลดลง
- **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร** อยู่ที่ 2,648 ล้านบาท ทรงตัวจากปีก่อน แต่ลดลง 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วจากค่าใช้จ่ายให้พนักงานที่ลดลง
- **ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย** อยู่ที่ 110 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15% จากปีก่อน เนื่องมาจากการขยายเอไอเอสช็อป แต่ลดลง 0.9% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว
- **ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ** อยู่ที่ 525 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85% เทียบกับปีก่อน แต่ลดลง 10% เทียบกับไตรมาสที่แล้ว จากการขยายตัวของผู้ใช้บริการระบบรายเดือนและการทำแคมเปญโทรศัพท์มือถือ ทั้งนี้ ณ ไตรมาส 1/2560 สัดส่วนค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญต่อรายได้จากผู้ให้บริการระบบรายเดือนอยู่ที่ 4.5%

ต้นทุนทางการเงิน อยู่ที่ 1,293 ล้านบาท (รวมดอกเบี้ยรอดับบัญชีที่เกิดจากใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่มูลค่า 523 ล้านบาท) เพิ่มขึ้น 72% จากปีก่อน จากเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นเพื่อนำมาชำระค่าใบอนุญาตและขยายโครงข่าย อย่างไรก็ตาม ต้นทุนทางการเงินลดลง 2.9% ไตรมาสก่อนจากการจ่ายคืนหนี้ในระหว่างไตรมาส

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน อยู่ที่ 150 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 25 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2559 และ 6 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2559 โดยบริษัทมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับค่าใช้จ่ายและเงินกู้ในสกุลเงินต่างประเทศ

กำไร

ณ ไตรมาส 1/2560 EBITDA อยู่ที่ 17,347 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% จากปีที่ผ่าน มา และ 15% จากไตรมาสที่แล้ว โดยมาจากรายได้จากการให้บริการที่เพิ่มขึ้น ต้นทุนค่าธรรมเนียมใบอนุญาตและส่วนแบ่งรายได้ และค่าใช้จ่ายในการทำแคมเปญมือถือที่ลดลง ส่งผลให้อัตรา EBITDA margin อยู่ที่ 44.6% เทียบกับ 36.0% ณ ไตรมาส 1/2559 และ 36.4% ณ ไตรมาส 4/2559 บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 7,693 ล้านบาท ลดลง 4.7% เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 19% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ทั้งนี้ สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนในปี 2559 ที่เหลืออยู่ 3,340 ล้านบาท จะถูกทยอยบันทึกบัญชีเป็นรายไตรมาส เริ่มตั้งแต่ไตรมาส 1/2560 ถึงไตรมาส 4/2563 (ดูรายละเอียดในคำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารประจำปี 2559)

ฐานะการเงิน

เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2559 ณ ไตรมาส 1/2560 เอไอเอสมีสินทรัพย์ 279,147 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1.3% จากการลงทุนโครงข่ายที่เพิ่มขึ้น หนี้สินรวมอยู่ที่ 241,491 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7% ส่วนหนึ่งมาจากเงินปันผลรอจ่ายจำนวน 12,755 ล้านบาท ที่จะต้องจ่าย ณ วันที่ 26 เมษายน 2560 หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่ที่ประมาณ 95,000 ล้านบาท ซึ่งเป็นหนี้สินจากเงินกู้ระยะยาวทั้งหมด โดยลดลงจากประมาณ 98,000 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 37,656 ล้านบาท ลดลง 12% จากกำไรสะสมที่ลดลง อัตราส่วนทุนหมุนเวียนอยู่ที่ 0.43 เท่า ลดลงจาก 0.46 เท่า จากการที่ EBITDA ปรับตัวดีขึ้นผนวกกับหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลง ทำให้อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ 1.2 เท่า ลดลงจาก 1.4 เท่า โดยอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยอยู่ที่ 3.1% ต่อปี และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นยังคงอยู่ในระดับดีที่ 75%

กระแสเงินสด

ณ ไตรมาส 1/2560 เอไอเอสมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน (หลังหักภาษี) รวม 13,838 ล้านบาท ลดลงจาก 16,626 ล้านบาทในไตรมาส 1/2559 เงินลงทุนโครงข่ายอยู่ที่ 11,509 ล้านบาท เทียบกับประมาณการเงินลงทุนโครงข่ายของทั้งปี ที่ 40,000-45,000 ล้านบาท ส่งผลให้มีกระแสเงินสดอิสระอยู่ที่ 2,329 ล้านบาท บริษัทมีการชำระเงินกู้ยืมสุทธิอยู่ที่ 3,200 ล้านบาท โดยรวมเอไอเอสมีเงินสดลดลง 1,144 ล้านบาท ซึ่งทำให้มีเงินสดสุทธิจำนวน 10,082 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1/2560

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 4/2559	ไตรมาส 1/2560	%YoY	%QoQ
รายได้จากการโทร (Voice)	13,572	12,329	11,433	-16%	-7.3%
รายได้จากบริการข้อมูล (Non-voice)	14,831	17,265	17,784	20%	3.0%
รายได้จากรูทิงอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง	101	380	549	442%	44%
รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ และรายได้อื่นๆ	1,643	1,643	1,599	-2.7%	-2.7%
รวมรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC	30,148	31,617	31,364	4.0%	-0.8%
รายรับค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)	1,441	1,387	1,087	-25%	-22%
รายได้จากการขายซิมและโทรศัพท์	5,663	8,315	6,407	13%	-23%
รวมรายได้	37,252	41,319	38,858	4.3%	-6.0%
ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้	(4,589)	(1,834)	(1,815)	-60%	-1.0%
ค่าตัดจำหน่าย	(3,978)	(6,717)	(6,807)	71%	1.3%
ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย	(2,531)	(5,065)	(5,043)	99%	-0.4%
ต้นทุนการให้บริการอื่นๆ	(1,596)	(1,539)	(1,537)	-3.7%	-0.1%
ต้นทุนการให้บริการไม่รวม IC	(12,693)	(15,155)	(15,203)	20%	0.3%
ต้นทุนค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)	(1,347)	(1,332)	(1,053)	-22%	-21%
ต้นทุนการขายซิมและโทรศัพท์	(5,680)	(8,592)	(6,836)	20%	-20%
รวมต้นทุน	(19,721)	(25,079)	(23,091)	17%	-7.9%
กำไรขั้นต้น	17,532	16,240	15,767	-10%	-2.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(8,095)	(7,961)	(5,439)	-33%	-32%
ค่าใช้จ่ายการตลาด	(5,076)	(3,988)	(2,157)	-58%	-46%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและพนักงาน	(2,640)	(3,278)	(2,648)	0.3%	-19%
ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ	(284)	(584)	(525)	85%	-10%
ค่าตัดจำหน่ายในการขายและบริหาร	(96)	(111)	(110)	15%	-0.9%
กำไรจากการดำเนินงาน	9,436	8,279	10,327	9.4%	25%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	25	6	150	496%	2395%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	117	114	176	51%	54%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(751)	(1,331)	(1,293)	72%	-2.9%
ภาษีเงินได้	(754)	(594)	(1,668)	121%	181%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0	(6)	0	-18%	-103%
กำไรสุทธิ	8,073	6,468	7,693	-4.7%	19%

กำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการพิเศษ (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 4/2559	ไตรมาส 1/2560	%YoY	%QoQ
กำไรสุทธิ	8,073	6,468	7,693	-4.7%	19%
การรับรู้ค่าธรรมเนียม USO (หลังหักภาษี)	1,767	-	-	-	-
การรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(919)	-	-	-	-
การรับรู้สิทธิประโยชน์ทางภาษี	-	(835)	(209)	-	-75%
กำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการพิเศษ	8,921	5,633	7,484	-16%	33%

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 4/2559	ไตรมาส 1/2560	%YoY	%QoQ
กำไรจากการดำเนินงาน	9,436	8,279	10,327	9.4%	25%
ค่าตัดจำหน่าย	4,073	6,828	6,917	70%	1.3%
(กำไร)/ขาดทุนจากการขายสินทรัพย์	0	23	160	NA	594%
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(36)	(41)	(34)	-3.9%	-15%
ค่าใช้จ่ายการเงินอื่นๆ	(59)	(32)	(23)	-62%	-31%
EBITDA	13,415	15,058	17,347	29%	15%
รายการพิเศษค่าธรรมเนียม USO (ก่อนหักภาษี)	2,208	-	-	-	-
EBITDA ไม่รวมรายการพิเศษ	15,623	15,058	17,347	11%	15%
อัตรา EBITDA margin (%)	36.0%	36.4%	44.6%		
อัตรา EBITDA margin ไม่รวมรายการพิเศษ (%)	41.9%	36.4%	44.6%		

ฐานะการเงิน (ล้านบาท/ร้อยละของสินทรัพย์รวม)	ไตรมาส 4/2559		ไตรมาส 1/2560	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,226	4.1%	10,082	3.6%
เงินฝากธนาคารและเงินลงทุนระยะสั้น	2,963	1.1%	2,768	1.0%
ลูกหนี้การค้า	11,377	4.1%	11,466	4.1%
สินค้าคงเหลือ	3,085	1.1%	4,442	1.6%
อื่นๆ	3,248	1.2%	3,230	1.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	31,899	12%	31,987	11%
ใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่	115,378	42%	113,442	41%
โครงการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	118,271	43%	124,190	44%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,099	1.5%	4,192	1.5%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2,618	0.9%	2,604	0.9%
อื่นๆ	3,404	1.2%	2,732	1.0%
สินทรัพย์รวม	275,670	100%	279,147	100%
เจ้าหนี้การค้า	17,737	6.4%	15,973	5.7%
ส่วนของเงินกู้ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	11,685	4.2%	4,613	1.7%
ผลตอบแทนค้างจ่าย	5,361	1.9%	5,361	1.9%
อื่นๆ	34,546	13%	47,753	17%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	69,328	25%	73,700	26%
หุ้นกู้และเงินกู้ระยะยาว	87,130	32%	90,671	32%
อื่นๆ	76,504	28%	77,120	28%
รวมหนี้สิน	232,962	85%	241,491	87%
กำไรสะสม	16,971	6.2%	11,909	4.3%
อื่นๆ	25,737	9.3%	25,747	9.2%
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	42,708	15%	37,656	13%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 1/2559	ไตรมาส 4/2559	ไตรมาส 1/2560
เงินกู้ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.65	2.30	2.52
เงินกู้สุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.23	1.97	2.17
เงินกู้สุทธิต่อ EBITDA	0.85	1.38	1.18
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.50	0.46	0.43
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	17	14	14
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	3.3	3.4	7.3
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	83%	67%	75%

ตัวเลขจากงบกำไรขาดทุนเป็นตัวเลขตั้งแต่ต้นปี เทียบให้เป็นเต็มปี

ล้านบาท	ตารางการชำระหนี้		การชำระค่าใบอนุญาตใช้คลื่น	
	หุ้นกู้	เงินกู้	1800MHz	900MHz
ไตรมาส 2-4/2560	397	1,147	10,247	-
2561	-	2,799	10,247	4,020
2562	7,789	3,364	-	4,020
2563	-	24,829	-	59,574
2564	1,776	12,079	-	-
2565	-	12,636	-	-
2566	7,820	6,400	-	-
2567	6,638	-	-	-
2568	-	-	-	-
2569	7,180	-	-	-

แหล่งที่มาและแหล่งใช้ไปของเงินทุนในไตรมาส 1/2560				(ล้านบาท)
แหล่งที่มาของเงินทุน		แหล่งใช้ไปของเงินทุน		
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	14,167	เงินลงทุนในโครงการและสินทรัพย์ถาวร	11,509	
เงินกู้ยืมระยะยาว	6,654	ชำระเงินกู้ระยะสั้น	9,200	
ดอกเบี้ยรับ	42	ชำระเงินกู้ระยะยาว	654	
เงินรับจากการขายสินทรัพย์	4	ภาษีเงินได้	329	
เงินสดลด	1,144	ชำระต้นทุนทางการเงินและสัญญาเช่าทางการเงิน	265	
		เงินลงทุนในบริษัทร่วมทุน	45	
		ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	9	
รวม	22,011	รวม	22,011	

อันดับเครดิต	
Fitch	National rating: AA+ (THA), Outlook: Stable
S&P	BBB+, Outlook: Negative

คาดการณ์และมุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ในปี 2560 (คงเดิม)

รายได้จากการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื่อมโยงโครงข่าย)

รายได้จากการขายเครื่องมือถือ

อัตรา EBITDA margin

เงินลงทุนโครงข่าย

เงินปันผล

- คาดการณ์เพิ่มขึ้นประมาณ 4-5%
- คาดการณ์รายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ด้วยอัตรากำไรใกล้เคียงระดับเท่าทุนหรือใกล้เคียง 0%
- 42-44%
- 40,000-45,000 ล้านบาท
- ไม่ต่ำกว่า 70% ของกำไรสุทธิ

สร้างความเป็นผู้นำในตลาดการให้บริการดาต้า

ในปี 2559 หลังจากที่ได้รับใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ย่าน 1800 เมกะเฮิรตซ์ เอไอเอสได้เร่งขยายโครงข่าย 4G ให้ครอบคลุมกว่า 98% ของจำนวนประชากร เพื่อพัฒนาคุณภาพของบริการดาต้าให้รองรับต่อความต้องการใช้งานที่เพิ่มขึ้น โดยบริการ 4G จะช่วยส่งเสริมประสบการณ์ใช้งานของลูกค้าที่ต้องการความเร็วดาต้าที่สูงขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2560 เอไอเอสยังเน้นสร้างความเป็นผู้นำในธุรกิจมือถือโดยเฉพาะการให้บริการดาต้า โดยวางแผนลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโครงข่าย 4G และขยายการใช้เทคโนโลยี 2-Carrier และ 3-Carrier Aggregation ในบริเวณพื้นที่ตัวเมืองหลัก พร้อมกับการส่งเสริมให้ลูกค้าใช้สมาร์ตโฟนเพิ่มขึ้น และทำแคมเปญมือถือเฉพาะกลุ่มสำหรับผู้ให้บริการ 2G อย่างต่อเนื่อง

เจาะจงการขยายโครงข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ที่มีความต้องการสูงและเพิ่มฐานลูกค้าบนโครงข่ายปัจจุบัน

ตั้งแต่เปิดบริการในเดือนเมษายน 2558 เอไอเอส ไฟเบอร์ บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงได้ขยายพื้นที่ให้บริการเติมพื้นที่ตัวเมืองใน 28 จังหวัด ปัจจุบันให้บริการลูกค้า 373,900 ราย ทั้งนี้ เอไอเอสยังคงมุ่งมั่นที่จะก้าวขึ้นเป็นผู้ให้บริการรายหลักในตลาดอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง โดยในสามปีข้างหน้าด้วยการสร้างรากฐานการดำเนินงานที่แข็งแกร่งและขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง สำหรับปี 2560 การขยายโครงข่ายจะพิจารณาจากความต้องการใช้งานในแต่ละพื้นที่และอัตราผลตอบแทนในการลงทุน รวมถึงเพิ่มฐานลูกค้าบนโครงข่ายปัจจุบันด้วยการพัฒนาและเพิ่มประสิทธิภาพของตัวแทนและช่องทางจำหน่าย ในขณะที่ยังคงกลยุทธ์การแข่งขันด้านราคาเพื่อเพิ่มฐานลูกค้า ในปี 2560 เราคาดว่าจะใช้เงินลงทุนในโครงข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงประมาณ 5,000 ล้านบาท

รายได้และ EBITDA เติบโตอย่างต่อเนื่อง

ประมาณการรายได้จากการให้บริการในปีนี้คาดว่าจะเติบโตประมาณ 4-5% จากปีก่อน และมีอัตรากำไรจากการขายเครื่องโทรศัพท์ที่ปรับตัวดีขึ้นใกล้เคียงระดับเท่าทุน (หรือใกล้เคียง 0%) โดยเน้นการทำแคมเปญกับกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพ ในส่วนการให้บริการคลื่นความถี่ 800 และอุปกรณ์โครงข่ายผ่านข้อตกลงกับทีโอทีในปี 2560 จะมีการบันทึกเต็มปี โดยรวมแล้วอัตรา EBITDA margin คาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นเป็น 42-44% และประมาณการงบลงทุนโครงข่ายมือถือและอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (ไม่รวมค่าใบอนุญาต) โดยรวมอยู่ที่ 40,000-45,000 ล้านบาท

ปรับนโยบายการจ่ายเงินปันผล: จ่ายไม่ต่ำกว่า 70% ของกำไรสุทธิ

เอไอเอสมุ่งมั่นในการสร้างการเติบโตของธุรกิจในระยะยาวและส่งมอบผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่อง เอไอเอสจึงให้ความสำคัญต่อการรักษาสถานะทางการเงินให้แข็งแกร่งและมีความคล่องตัวเพื่อสร้างการเติบโตในอนาคต นโยบายการจ่ายเงินปันผลใหม่จะจ่ายไม่ต่ำกว่า 70% ของกำไรสุทธิ โดยมีผลตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไป การปรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลนี้จะทำให้อเอไอเอสมีกระแสเงินสดเพื่อเพิ่มความคล่องตัวทางการเงินซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเป็นผู้นำตลาดความสามารถในการแข่งขัน และโอกาสในการเติบโตของธุรกิจ รวมถึงพร้อมรับต่อสภาวะการต่าง ๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลง

เอไอเอสยังคงการจ่ายเงินปันผลปีละสองครั้งจากผลการดำเนินงานบริษัทและกำไรสะสมงบการเงินเฉพาะกิจการ ทั้งนี้การจ่ายเงินปันผลในทุกกรณี จะขึ้นอยู่กับกระแสเงินสดและแผนการลงทุน รวมถึงความจำเป็นและความเหมาะสมอื่น ๆ ในอนาคตของบริษัทและ/หรือ บริษัทย่อย และการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะต้องไม่เกินกำไรสะสมที่ปรากฏในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทและ/หรือมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทและบริษัทย่อย

ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคตโดยใช้ปัจจัยที่เกี่ยวข้องในหลายด้านซึ่งจะขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึง แผนธุรกิจ กลยุทธ์ และความเชื่อของบริษัท รวมทั้งข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่า", "ตั้งใจว่า", "ประมาณ", "เชื่อว่า", "ยังคง", "วางแผนว่า" หรือคำใดๆ ที่มีความหมายทำนองเดียวกัน เป็นต้น

แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทำขึ้นจากสมมุติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมุติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงาน ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างจากที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้อุปกรณ์ดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหารพนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเกี่ยวข้อง ระยะเวลาที่เกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว

ติดต่อนักลงทุนสัมพันธ์เอไอเอส

<http://investor.ais.co.th>; investor@ais.co.th; โทร (66) 2029 5117