

บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

สรุปสาระสำคัญไตรมาสที่ 2 ปี 2561

ในเดือนมิถุนายน 2561 ที่ผ่านมา ดีแทคเปิดให้บริการ 4G ภายใต้ชื่อแบรนด์ "dtac TURBO" ซึ่งเป็นบริการ 4G บนโครงข่ายคลื่นความถี่ 2300MHz ภายใต้ความร่วมมือกับบริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) หรือ "TOT" โดยปัจจุบัน "dtac TURBO" เปิดให้บริการแล้วในพื้นที่กรุงเทพมหานครและในจังหวัดหลักที่มีความต้องการใช้งานอินเทอร์เน็ตสูง เช่น เชียงใหม่ ภูเก็ต และขอนแก่น ทั้งนี้ บริษัทจะทำการขยายพื้นที่ให้บริการ "dtac TURBO" อย่างต่อเนื่องทั่วประเทศไทยโดยมีความมุ่งมั่นที่จะติดตั้งสถานีฐาน 4G บนคลื่น 2300MHz ให้ได้อย่างน้อย 7,000 สถานีภายในสิ้นปีนี้ โดยเมื่อผนวกเข้ากับโครงข่ายคลื่นความถี่ 2100MHz ซึ่งให้บริการ 4G/3G อยู่ในปัจจุบัน "dtac TURBO" จะช่วยให้บริษัทสามารถตอบสนองต่อปริมาณการใช้งานอินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้นและทำให้ประสบการณ์ใช้งานของลูกค้าดียิ่งขึ้น

ภายหลังจากเซ็นสัญญาในการเป็นพันธมิตรกับ TOT เพื่อให้บริการ 4G บนคลื่นความถี่ 2300MHz เมื่อเดือนเมษายน 2561 ที่ผ่านมา บริษัทได้เริ่มบันทึกรายได้ค่าเช่าเครื่องและอุปกรณ์โทรคมนาคม 4G-2300MHz ในหมวดรายได้จากการดำเนินงาน และบันทึกค่าใช้จ่ายบริการข้ามโครงข่าย 4G-2300MHz ในหมวดค่าใช้จ่ายอื่น ตั้งแต่ไตรมาส 2/2561 เป็นต้นไป ทั้งนี้ โดยรวมแล้วค่าใช้จ่ายสุทธิที่จ่ายให้ TOT ต่อปีอยู่ที่ประมาณ 4,510 ล้านบาท ซึ่งสัญญาดังกล่าวจะหมดอายุในเดือนสิงหาคม 2568

ในไตรมาส 2/2561 บริษัทมุ่งเน้นนำเสนอความคุ้มค่าให้กับลูกค้าอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งสร้างสรรค์ข้อเสนอที่น่าสนใจภายใต้บริการ "ใจดี" รวมทั้งบริษัทได้เพิ่มสิทธิประโยชน์ของกิจกรรมลูกค้าสัมพันธ์อย่าง "ดีแทค รีวอร์ด" ให้ครอบคลุมทั่วประเทศไทยและเข้าถึงลูกค้าได้ทั้งกลุ่มผู้ใช้บริการระบบรายเดือนและผู้ใช้บริการระบบเติมเงิน ซึ่ง "ดีแทค รีวอร์ด" ได้ช่วยรักษาลูกค้าปัจจุบันและเพิ่มฐานลูกค้าใหม่และส่งผลให้จำนวนผู้ใช้บริการที่เปลี่ยนแปลงสุทธิในไตรมาส 2/2561 มีแนวโน้มที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2561 โดยผู้ใช้บริการระบบรายเดือนใหม่สุทธิมีจำนวนเพิ่มขึ้น ในขณะที่จำนวนผู้ใช้บริการระบบเติมเงินสุทธิที่

ลดลงปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ บริการระบบเติมเงินยังคงมีการแข่งขันในระดับสูงโดยเฉพาะในต่างจังหวัดซึ่งมีการให้ส่วนลดค่าเครื่องและแพ็คเกจพิเศษเฉพาะพื้นที่นั้น ในขณะที่บริการระบบรายเดือนโดยรวมยังคงเติบโตได้ดี

ในไตรมาส 2/2561 บริษัทมี EBITDA (ก่อนรายการอื่น) อยู่ที่ 7,577 ล้านบาท ลดลง 5.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 9.3% จากไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายบริการข้ามโครงข่าย 4G-2300MHz ซึ่งจ่ายให้กับ TOT ที่เริ่มในไตรมาสนี้ รวมทั้งมีรายได้จากการให้บริการที่ลดลง ในขณะที่ EBITDA margin อยู่ที่ 40.4% ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 179 ล้านบาท ลดลง 76% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 86% จากไตรมาสก่อน โดยมีปัจจัยหลักจาก EBITDA ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น รวมทั้งมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนขยายโครงข่ายและเมื่อไตรมาส 1/2561 ที่ผ่านมา มีรายการพิเศษที่ทำให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 528 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดี และมีสถานะทางการเงินที่มีความคล่องตัว โดย ณ สิ้นไตรมาส 2/2561 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA ของบริษัทอยู่ที่ 0.6 เท่า ในขณะที่มีเงินสดอยู่ที่ระดับ 31,343 ล้านบาท

ในครั้งแรกของปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่ายลดลง 1.7% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA margin (ไม่รวมรายได้ค่าเช่าเครื่องและอุปกรณ์ 4G-2300MHz) อยู่ที่ 42.1% อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงประมาณการแนวโน้มผลการดำเนินงานของปี 2561 ที่คาดว่ารายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย จะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา ในขณะที่คาดว่า EBITDA margin จะอยู่ในช่วงระหว่าง 34%-36% รวมทั้งคาดว่าจะใช้เงินลงทุนในปีนี้ประมาณ 15,000 ถึง 18,000 ล้านบาท เพื่อเพิ่มสถานีฐาน 4G/3G บนโครงข่าย 2100 MHz ให้มีความหนาแน่นอย่างต่อเนื่องและขยายสถานีฐาน 4G บนคลื่นความถี่ 2300MHz ให้ได้อย่างน้อย 7,000 สถานีภายในสิ้นปีนี้

สรุปผลการดำเนินงาน

ในไตรมาส 2/2561 บริษัทยังคงมุ่งมั่นสร้างฐานลูกค้าระบบรายเดือนและสามารถเพิ่มจำนวนผู้ใช้บริการระบบรายเดือนสุทธิได้กว่า 154,000 เลขหมาย โดยมีปัจจัยจากข้อเสนอที่คุ้มค่าและสมาร์ตโฟนพร้อมแพ็คเกจที่น่าสนใจ อย่างไรก็ตาม การแข่งขันในตลาดบริการระบบเติมเงินซึ่งอยู่ในระดับสูงและการเปลี่ยนลูกค้าจากระบบเติมเงินเป็นระบบรายเดือนส่งผลให้จำนวนผู้ใช้บริการระบบเติมเงินลดลงสุทธิกว่า 354,000 เลขหมายในไตรมาสนี้ แต่ปรับตัวดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ซึ่งจากปัจจัยดังกล่าวข้างต้น ทำให้ ฐานลูกค้ารวมของบริษัทอยู่ที่กว่า 21.6 ล้านเลขหมาย ลดลงจากไตรมาสก่อนกว่า 200,000 เลขหมาย อย่างไรก็ตาม จำนวนลูกค้าที่ลดลงสุทธิปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1/2561 ทั้งนี้ ฐานลูกค้าระบบรายเดือนซึ่งมีรายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายสูงกว่าลูกค้าระบบเติมเงิน มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 27% ของฐานลูกค้ารวมจากเดิมอยู่ที่ระดับ 23% เมื่อไตรมาส 2/2560 และที่ระดับ 26% เมื่อไตรมาส 1/2561 จึงทำให้รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย (ไม่รวม

IC) อยู่ที่ระดับ 248 บาทต่อเดือน เพิ่มขึ้น 7.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้น 3.6% จากไตรมาสก่อน

ภายหลังจากเปิดให้บริการ 4G บนคลื่น 2300MHz หรือ "dtac TURBO" ในไตรมาส 2/2561 จำนวนผู้ใช้บริการ 4G เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 8.9 ล้านเลขหมาย (หรือ 41% ของฐานลูกค้ารวม) ในขณะที่จำนวนอุปกรณ์ที่รองรับเทคโนโลยี 4G ในโครงข่ายเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 12.8 ล้านเลขหมาย (หรือ 59% ของฐานลูกค้ารวม) ทั้งนี้ สัดส่วนผู้ใช้บริการสมาร์ตโฟนอยู่ที่ 76% เพิ่มขึ้นจากระดับ 75% เมื่อไตรมาส 1/2561 ทั้งนี้บริษัทนำเสนอแคมเปญต่างๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นให้ลูกค้ามาใช้งานโครงข่าย 4G/3G โดยสัดส่วนลูกค้าของบริษัทที่ลงทะเบียนใช้งานบนโครงข่าย 2100MHz ซึ่งอยู่ภายใต้ระบบใบอนุญาตอยู่ที่ 98% ของฐานลูกค้ารวม

จำนวนผู้ใช้บริการรวม (พันเลขหมาย)	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	%QoQ	%YoY
ระบบรายเดือน (ภายใต้สัญญาสัมปทานจาก CAT)	350	257	219	-15%	-37%
ระบบเติมเงิน (ภายใต้สัญญาสัมปทานจาก CAT)	514	214	155	-28%	-70%
ระบบรายเดือน (ภายใต้ใบอนุญาต 2.1GHz)	5,038	5,473	5,666	3.5%	12%
ระบบเติมเงิน (ภายใต้ใบอนุญาต 2.1GHz)	17,703	15,868	15,573	-1.9%	-12%
รวม	23,605	21,812	21,612	-0.9%	-8.4%
จำนวนผู้ใช้บริการใหม่สุทธิ (พันเลขหมาย)	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	%QoQ	%YoY
ระบบรายเดือน	168	93	154	66%	-8.0%
ระบบเติมเงิน	-873	-934	-354	62%	59%
รวม	-705	-841	-200	76%	72%
ปริมาณการใช้งาน (นาทีต่อเลขหมายต่อเดือน)	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	%QoQ	%YoY
ระบบรายเดือน	262	253	243	-4.0%	-7.3%
ระบบเติมเงิน	125	112	106	-5.1%	-15%
เฉลี่ยสองระบบ	153	146	141	-3.4%	-8.2%
ระบบรายเดือน ไม่รวม IC	185	180	172	-4.3%	-6.9%
ระบบเติมเงิน ไม่รวม IC	97	86	81	-6.2%	-16%
เฉลี่ยสองระบบ ไม่รวม IC	115	109	104	-4.3%	-9.5%
รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมาย (บาทต่อเลขหมายต่อเดือน)	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	%QoQ	%YoY
ระบบรายเดือน	567	560	566	1.1%	-0.2%
ระบบเติมเงิน	158	150	152	1.4%	-3.3%
เฉลี่ยสองระบบ	242	249	258	3.5%	6.3%
ระบบรายเดือน ไม่รวม IC	541	541	547	1.2%	1.1%
ระบบเติมเงิน ไม่รวม IC	149	144	147	1.5%	-1.6%
เฉลี่ยสองระบบ ไม่รวม IC	230	240	248	3.6%	7.9%

สรุปผลประกอบการด้านการเงิน

รายได้

ในไตรมาส 2/2561 บริษัทมีรายได้รวมอยู่ที่ 18,760 ล้านบาท ลดลง 3.5% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1.6% จากไตรมาสที่ผ่านมา อันเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการและรายได้จากการจำหน่ายเครื่องโทรศัพท์ ในขณะที่รายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่ายอยู่ที่ 16,033 ล้านบาท ลดลง 2.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้จากค่าบริการอื่นที่ลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้จากค่าบริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่ายอยู่ในระดับทรงตัวจากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ในครึ่งแรกของปี 2561 รายได้จากค่าบริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่ายอยู่ที่ 32,073 ล้านบาท ลดลง 1.7% เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

รายได้จากบริการหลัก (หรือรายได้จากบริการเสียงและบริการข้อมูลรวมกัน) อยู่ที่ 14,848 ล้านบาท อยู่ในระดับทรงตัว-0.1% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสที่ผ่านมา โดยเป็นผลจากรายได้จากบริการระบบรายเดือนที่เพิ่มขึ้นถูกชดเชยด้วยรายได้จากบริการระบบเติมเงินที่ลดลง

รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ อยู่ที่ 335 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากรายได้ในส่วนของกลุ่มลูกค้าต่างประเทศที่เข้ามาใช้โครงข่ายของบริษัทในประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่รายได้จากบริการข้ามแดนอัตโนมัติ เพิ่มขึ้น 8.5% จากไตรมาสที่ผ่านมา อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากลูกค้าของบริษัทที่ไปใช้งานในต่างประเทศ

รายได้จากการให้บริการอื่น อยู่ที่ 849 ล้านบาท ลดลง 31% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 1.8% จากไตรมาสก่อน โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากรายได้จากบริการโทรทางไกลระหว่างประเทศที่ลดลง

รายได้จากการจำหน่ายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย อยู่ที่ 1,972 ล้านบาท ลดลง 4.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

และลดลง 14% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากจำนวนเครื่องไอโฟนที่ขายลดลง ทั้งนี้ ผลขาดทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายในไตรมาส 2/2561 อยู่ที่ 517 ล้านบาท ลดลงจากเดิมที่ขาดทุน 742 ล้านบาทเมื่อไตรมาส 2/2560 อันเป็นผลจากจำนวนเครื่องไอโฟนที่ขายลดลง อย่างไรก็ตาม ผลขาดทุนจากการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเพื่อเพิ่มฐานลูกค้าระบบรายเดือน

ต้นทุนการดำเนินงาน

ต้นทุนการดำเนินงานไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC) อยู่ที่ 11,696 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.8% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 5.7% จากไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการให้บริการ 4G บนคลื่นความถี่ 2300MHz ที่จ่ายให้กับ TOT รวมทั้งมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มสูงขึ้นซึ่งชดเชยบางส่วนด้วยค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ที่ลดลง

ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ อยู่ที่ 1,571 ล้านบาท ลดลง 28% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปริมาณการใช้งานบนโครงข่ายสัมปทานลดลงหลังจากเปิดให้บริการ "dtac TURBO" ซึ่งเป็นบริการ 4G บนโครงข่ายคลื่นความถี่ 2300MHz ภายใต้ความร่วมมือกับ TOT รวมทั้งเป็นผลจากการปรับลดอัตราค่าธรรมเนียม USO และค่าธรรมเนียมใบอนุญาตในปีก่อน ในขณะที่ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ลดลง 19% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากปริมาณการใช้งานบนโครงข่ายสัมปทานที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น รวมทั้งมีรายการพิเศษที่ทำให้ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้เพิ่มขึ้น 124 ล้านบาทเมื่อไตรมาส 1/2561 ทั้งนี้ สัดส่วนค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้ต่อรายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่ายของไตรมาสนี้ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 9.8% จากเดิมอยู่ที่ระดับ 12.0% เมื่อไตรมาส 1/2561 และที่ระดับ 13.3% เมื่อไตรมาส 2/2560

ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย อยู่ที่ 1,821 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากการเพิ่มความหนาแน่นของโครงข่าย 2100MHz ในขณะที่ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายลดลง 2.9% จากไตรมาสก่อน อันเป็นผลจากการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาส 2/2561 จำนวนสถานีฐานรวมทั้ง 4G และ 3G บนโครงข่ายคลื่น 2100MHz อยู่ที่กว่า 42,700 สถานี เพิ่มขึ้น 19% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 3.3% จากไตรมาสก่อน ในขณะที่จำนวนสถานีฐาน 4G บนคลื่น 2300MHz ที่เปิดให้บริการแล้วอยู่ที่ 609 สถานี

ค่าใช้จ่ายอื่น อยู่ที่ 1,439 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้น 157% จากไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายในการให้บริการ 4G บนโครงข่ายคลื่นความถี่ 2300MHz ที่จ่ายให้กับ TOT ซึ่งเริ่มบันทึกในไตรมาส 2/2561 นี้

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของต้นทุนการให้บริการ อยู่ที่ 6,866 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.7% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 2.4% จากไตรมาสก่อน อันเป็นผลจากการลงทุนในโครงข่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร อยู่ที่ 3,590 ล้านบาท ตรงตัวที่ระดับ 0.2% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อันเป็นผลจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นแต่สามารถชดเชยด้วยค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญที่ลดลงรวมทั้งการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลง 1.5% จากไตรมาสก่อน โดยเป็นผลจากการลดลงของค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ

ค่าใช้จ่ายในการขายและการตลาด อยู่ที่ 1,062 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.3% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 1.0% จากไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายด้านโฆษณาที่เพิ่มขึ้นเพื่อโปรโมทบริการ "dtac TURBO" ที่เปิดตัวในไตรมาสนี้ รวมทั้งใช้ในแคมเปญ "ใจดี" เพื่อเสริมสร้างภาพลักษณ์ของแบรนด์อย่างต่อเนื่องในการนำเสนอความคุ้มค่าที่สุดให้กับลูกค้า

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร อยู่ที่ 2,003 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.6% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 0.7% จากไตรมาสก่อน

ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญ อยู่ที่ 312 ล้านบาท ลดลง 21% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและลดลง 19% จากไตรมาสก่อน อันเป็นผลจากการให้ความสำคัญกับคุณภาพของลูกค้าที่เพิ่มเข้ามาและการปรับปรุงกระบวนการจัดเก็บรายได้

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร อยู่ที่ 212 ล้านบาท ลดลง 4.9% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และลดลง 2.2% จากไตรมาสก่อน

EBITDA และกำไรสุทธิ

EBITDA (ก่อนรายการอื่น) อยู่ที่ 7,577 ล้านบาท ลดลง 5.0% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายบริการข้ามโครงข่าย 4G-2300MHz ซึ่งจ่ายให้กับ TOT รวมทั้งมีค่าใช้จ่ายด้านโครงข่ายที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้จากการให้บริการลดลง ซึ่งบางส่วนชดเชยด้วยค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้และการให้ส่วนลดค่าเครื่องที่ลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน EBITDA ลดลง 9.3% โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่จ่ายให้กับ TOT ดังกล่าวข้างต้นและมีการให้ส่วนลดค่าเครื่องเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน โดย EBITDA margin ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 40.4% ลดลงจากระดับ 41.0% เมื่อไตรมาส 2/2560 และลดลงจากระดับ 43.8% เมื่อไตรมาส 1/2561 ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าใช้จ่ายสุทธิจำนวน 840 ล้านบาทซึ่งจ่ายให้กับ TOT ดังกล่าวข้างต้นแล้ว EBITDA margin จะอยู่ที่ 44.9%

กำไรสุทธิ อยู่ที่ 179 ล้านบาท ลดลง 76% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจาก EBITDA ที่ลดลงดังกล่าวข้างต้น ในขณะที่ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น ซึ่งบางส่วนชดเชยด้วยค่าใช้จ่ายภาษีที่ลดลง ในขณะที่กำไรสุทธิลดลง 86% จากไตรมาสก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลจาก EBITDA ที่ลดลง ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งในไตรมาส 1/2561 ที่ผ่านมามีรายการพิเศษที่ทำให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 528 ล้านบาท (ก่อนภาษี) โดยบางส่วนชดเชยด้วยค่าใช้จ่ายภาษีที่ลดลง

งบดุลและข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ณ สิ้นไตรมาส 2/2561 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 112,665 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่แล้วโดยส่วนใหญ่เป็นผลจากสินทรัพย์สัมปทานที่ลดลงโดยส่วนหนึ่งชดเชยด้วยระดับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 31,343 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยอยู่ในระดับตรงตัวที่ 49,000 ล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA อยู่ที่ระดับ 0.6 เท่า จากเดิมอยู่ที่ระดับ 0.9 เท่าเมื่อไตรมาส 2/2560 และที่ระดับ 0.6 เท่าเมื่อไตรมาส 1/2561

ในไตรมาส 2/2561 กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน (คำนวณจาก EBITDA หักด้วยเงินลงทุน) อยู่ที่ 4,572 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเงินลงทุนลดลง ในขณะที่กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง 22% จากไตรมาสก่อน อันเป็นผลจาก EBITDA ที่ลดลงและเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทใช้เงินลงทุนในไตรมาส 2/2561 ที่ 3,005 ล้านบาท ลดลง 27% จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้น 21% จากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ในครั้งแรกของปี 2561 บริษัทใช้เงินลงทุนอยู่ที่ 5,484 ล้านบาท เทียบกับประมาณการทั้งปี 2561 ซึ่งคาดว่าจะใช้เงินลงทุนอยู่ที่ประมาณ 15,000-18,000 ล้านบาท

งบแสดงสถานะทางการเงิน (ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2560	ไตรมาส 2/2561
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	26,048	31,343
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13,167	13,505
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	75,286	67,818
รวมสินทรัพย์	114,501	112,665
หนี้สินหมุนเวียน	36,537	33,668
หนี้สินไม่หมุนเวียน	48,729	48,837
รวมหนี้สิน	85,266	82,505
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	29,235	30,161
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	114,501	112,665

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)	6 เดือนแรก ของปี 2560	6 เดือนแรก ของปี 2561
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	14,597	13,322
จ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	(909)	(2,036)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	13,688	11,286
เงินสดสุทธิที่ใช้ในกิจกรรมลงทุน	(9,551)	(5,407)
เงินสดสุทธิ รับ/ (ชำระคืน) - เงินกู้ยืมและหุ้นกู้	-	(15)
จ่ายเงินปันผล	-	(568)
รายการอื่น	(0)	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(0)	(583)
เงินสดและเทียบเท่าสุทธิเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	4,137	5,295
เงินสดและเทียบเท่าต้นงวด	18,293	26,048
เงินสดและเทียบเท่าสิ้นงวด	22,430	31,343

รายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ไตรมาสที่ 2/2561

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	%QoQ	%YoY
บริการหลัก (บริการเสียงและข้อมูล)	14,862	14,867	14,848	-0.1%	-0.1%
บริการข้ามแดนอัตโนมัติ	308	309	335	8.5%	8.9%
รายได้จากการให้บริการอื่น	1,237	865	849	-1.8%	-31%
รายได้จากการให้บริการ ไม่รวม IC	16,407	16,040	16,033	0.0%	-2.3%
รายได้จากค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)	820	564	546	-3.2%	-33%
รวมรายได้จากการให้บริการ	17,226	16,605	16,579	-0.2%	-3.8%
รายได้จากการจำหน่ายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	2,055	2,302	1,972	-14%	-4.0%
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	162	154	209	36%	30%
รวมรายได้	19,443	19,060	18,760	-1.6%	-3.5%
ต้นทุนการให้บริการ	(11,754)	(11,653)	(12,274)	5.3%	4.4%
<i>ค่าธรรมเนียมและส่วนแบ่งรายได้</i>	<i>(2,188)</i>	<i>(1,932)</i>	<i>(1,571)</i>	<i>-19%</i>	<i>-28%</i>
<i>ค่าใช้จ่ายด้านโครงข่าย</i>	<i>(1,609)</i>	<i>(1,875)</i>	<i>(1,821)</i>	<i>-2.9%</i>	<i>13%</i>
<i>ค่าเชื่อมต่อโครงข่าย (IC)</i>	<i>(799)</i>	<i>(583)</i>	<i>(578)</i>	<i>-0.9%</i>	<i>-28%</i>
<i>ค่าใช้จ่ายอื่น</i>	<i>(839)</i>	<i>(559)</i>	<i>(1,439)</i>	<i>157%</i>	<i>71%</i>
<i>ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย</i>	<i>(6,319)</i>	<i>(6,703)</i>	<i>(6,866)</i>	<i>2.4%</i>	<i>8.7%</i>
ต้นทุนการจำหน่ายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	(2,797)	(2,594)	(2,490)	-4.0%	-11%
รวมต้นทุน	(14,551)	(14,247)	(14,764)	3.6%	1.5%
กำไรขั้นต้น	4,892	4,814	3,997	-17%	-18%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(3,581)	(3,643)	(3,590)	-1.5%	0.2%
<i>การขายและการตลาด</i>	<i>(1,028)</i>	<i>(1,052)</i>	<i>(1,062)</i>	<i>1.0%</i>	<i>3.3%</i>
<i>การบริหาร</i>	<i>(1,934)</i>	<i>(1,989)</i>	<i>(2,003)</i>	<i>0.7%</i>	<i>3.6%</i>
<i>การตั้งสำรองหนี้สูญ</i>	<i>(396)</i>	<i>(386)</i>	<i>(312)</i>	<i>-19%</i>	<i>-21%</i>
<i>ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย</i>	<i>(223)</i>	<i>(217)</i>	<i>(212)</i>	<i>-2.2%</i>	<i>-4.9%</i>
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	4	(56)	55	197%	1,313%
ดอกเบี้ยรับ	54	51	82	59%	50%
รายได้อื่นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	6	193	24	-88%	303%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	1,375	1,358	567	-58%	-59%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(417)	173	(378)	319%	-9.5%
ภาษีเงินได้	(215)	(216)	(9)	-96%	-96%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น	743	1,315	179	-86%	-76%

EBITDA (ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561	%QoQ	%YoY
กำไรสำหรับงวด	743	1,315	179	-86%	-76%
<i>ค่าใช้จ่ายทางการเงิน</i>	<i>417</i>	<i>(173)</i>	<i>378</i>	<i>319%</i>	<i>-9.5%</i>
<i>ภาษีเงินได้</i>	<i>215</i>	<i>216</i>	<i>9</i>	<i>-96%</i>	<i>-96%</i>
<i>ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย</i>	<i>6,541</i>	<i>6,920</i>	<i>7,078</i>	<i>2.3%</i>	<i>8.2%</i>
<i>รายการอื่น</i>	<i>60</i>	<i>76</i>	<i>(68)</i>	<i>-190%</i>	<i>-214%</i>
EBITDA	7,976	8,354	7,577	-9.3%	-5.0%
EBITDA margin	41.0%	43.8%	40.4%		
EBITDA margin—ไม่รวมรายได้ค่าเช่าเครื่องและอุปกรณ์ 2300MHz	41.0%	43.8%	40.4%		
EBITDA margin—ไม่รวมการขายเครื่องโทรศัพท์และชุดเลขหมาย	50.1%	51.6%	48.2%		

EBITDA ในที่นี้เป็น EBITDA ก่อนรายได้และรายจ่ายอื่นบางประการ รายละเอียดเพิ่มเติมสามารถดูในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

กำหนดการคืนหนี้เงินกู้ระยะยาว (ล้านบาท)	เงินกู้ยืม	หุ้นกู้
ณ สิ้นไตรมาส 2/2561		
ปี 2561	-	2,000
ปี 2562	7,875	1,500
ปี 2563	7,875	4,000
ปี 2564 เป็นต้นไป	1,750	24,000

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ไตรมาส 2/2560	ไตรมาส 1/2561	ไตรมาส 2/2561
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น (%)	6%	11%	9%
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	1%	3%	2%
อัตราส่วน Interest coverage (เท่า)	2.6x	5.2x	4.5x
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	0.9x	0.6x	0.6x
อัตราส่วนเงินลงทุนต่อรายได้รวม (%)	21%	13%	16%



แนวโน้มปี 2561

อุตสาหกรรมโทรคมนาคมของประเทศไทยสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่องอันเป็นผลจากปริมาณการใช้งานอินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้น แต่สภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมยังคงอยู่ในระดับสูงเช่นกัน นอกจากนี้ รายได้จากการให้บริการเสียงที่ลดลงและใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ซึ่งมีราคาสูงได้ส่งผลกระทบต่อผลกำไรของอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมโทรคมนาคมไทยยังสามารถเติบโตและมีกำไรได้ อีกทั้งยังมีโอกาสที่หลากหลายในการสร้างรายได้เพิ่มเติม

ในปี 2561 ดีแทคจะพัฒนาภาพลักษณ์องค์กรดิจิทัลอย่างต่อเนื่องเพื่อเป็นแบรนด์ดิจิทัลอันดับ 1 ในประเทศไทยภายในปี 2563 โดยบริษัทจะนำเทคโนโลยีดิจิทัลเข้ามาใช้ในการดำเนินงานซึ่งจะช่วยให้บริษัทมีประสิทธิภาพสูงขึ้น รวมทั้งสามารถนำเสนอบริการได้เฉพาะเจาะจงเหมาะสมกับลูกค้าแต่ละรายมากขึ้น ในขณะที่เดียวกันสามารถลดค่าใช้จ่ายจากการลดจำนวนช่องทางการขายและให้บริการรูปแบบเดิม ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าลูกค้าจะใช้บริการดิจิทัลซึ่งรวมถึงช่องทางดิจิทัลมากขึ้น

แม้ใกล้หมดอายุสัญญาสัมปทาน บริษัทคาดว่าค่าบริการลูกค้าจะไม่ได้รับผลกระทบจากผลการประมูลคลื่นความถี่ที่อาจยังมีความไม่แน่นอน โดยการเป็นพันธมิตรคู่ค้ากับ TOT ในการให้บริการบนโครงข่ายคลื่นความถี่ 2300MHz จะช่วยเสริมความสามารถของโครงข่ายในการให้บริการของบริษัทและทำให้บริษัทสามารถให้บริการดิจิทัลแก่ลูกค้าได้อย่างเต็มที่ ทั้งนี้ ปริมาณการเงินลงทุนของบริษัทในปี 2561 อยู่ที่ประมาณ 15,000-18,000 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทคาดว่ารายได้จากการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย) จะอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปี 2560 ที่ผ่านมา ในขณะที่บริษัทคาดว่า EBITDA margin จะอยู่ในช่วง 34%-36% ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานรวมทั้งรักษาสถานะทางการเงินให้มีความคล่องตัวในช่วงก่อนสิ้นสุดสัญญาสัมปทาน

แนวโน้มสำหรับปี 2561

- รายได้จากการให้บริการไม่รวมค่าเชื่อมต่อโครงข่าย: อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน
- EBITDA Margin: 34%-36%
- เงินลงทุน: 15,000 – 18,000 ล้านบาท

บริษัทคงนโยบายการจ่ายเงินปันผลโดยมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของบริษัท ขึ้นอยู่กับฐานะทางการเงินและแผนการประกอบธุรกิจของบริษัทในอนาคต โดยบริษัทมีเป้าหมายจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลทุกครึ่งปี

ข้อปฏิเสธความรับผิดชอบ

ในเอกสารฉบับนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ในอนาคตโดยอิงจากข้อมูลที่เรามีอยู่ซึ่งมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่าง ๆ ซึ่งข้อมูลดังกล่าวรวมถึงแผนธุรกิจกลยุทธ์และความเชื่อของบริษัท รวมทั้งข้อมูลอื่นที่ไม่ใช่ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีตตัวอย่างของคำที่ใช้ในการคาดการณ์ในอนาคต เช่น "อาจจะ" "จะ" "คาดว่า" "ตั้งใจว่า" "ประมาณ" "เชื่อว่า" "ยังคง" "วางแผนว่า" หรือคำใดๆ ที่มีความหมายเหมือนกัน เป็นต้น

แม้ว่าการคาดการณ์ดังกล่าวจะถูกจัดทำขึ้นจากสมมติฐานและความเชื่อของฝ่ายบริหาร โดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐานก็ตาม สมมติฐานเหล่านี้ยังคงมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนต่างๆ ซึ่งอาจจะทำให้ผลงาน ผลการดำเนินงาน ความสำเร็จที่เกิดขึ้นแตกต่างจากที่บริษัทคาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลข้างต้น อีกทั้งบริษัท และผู้บริหาร/พนักงาน ไม่อาจควบคุมหรือรับรองความเสี่ยงของระยะเวลาที่จะเกิดขึ้น หรือความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าวได้

ติดต่อเรา

บมจ. โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

319 อาคารจัตุรัสจามจุรี
ถนนพญาไท แขวงปทุมวัน
เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

นักลงทุนสัมพันธ์

โทรศัพท์: (66) 2202 8882

อีเมล: IR@dtac.co.th

เว็บไซต์: www.dtac.co.th