

ที่ ลข.034/60/สจ

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ประจำปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการโครงข่ายใยแก้วนำแสงและให้บริการติดตั้งโครงข่าย โดยบริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบกิจการโทรคมนาคมแบบที่ 3 ประเภทมีโครงข่ายเป็นของตนเอง จากสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (กสทช.) เพื่อทำธุรกิจเป็นผู้ให้บริการวางจรรยาบรรณความเร็วสูง เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2555 ซึ่งมีระยะเวลา 15 ปี โดยภายหลังจากได้รับใบอนุญาตแล้วบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงข่ายใยแก้วนำแสง โดยโครงข่ายใยแก้วนำแสงของบริษัทฯ เป็นโครงข่ายที่ผสมผสานระหว่างโครงข่ายหลักตามเส้นทางของการรถไฟแห่งประเทศไทยซึ่งบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากการทางรถไฟแห่งประเทศไทยให้มีสิทธิที่จะติดตั้งโครงข่ายใยแก้วนำแสงไปตามเส้นทางรถไฟ เมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2555 ซึ่งมีระยะเวลา 30 ปี ประกอบกับ เส้นทางหลัก เส้นทางย่อย และเส้นทางสำรองตามเส้นทางถนนผ่านเสาไฟฟ้าเพื่อเชื่อมต่อเข้าถึงลูกค้า โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเปิดดำเนินการให้บริการโครงข่ายใยแก้วนำแสงภายใต้ชื่อโครงข่าย Interlink Fiber Optic ในเดือนมิถุนายน 2556

ในปี 2557 บริษัทฯ ได้เริ่มเข้าสู่ธุรกิจให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ (Data Center) โดยบริษัทฯ ได้ซื้อทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับดาต้าเซ็นเตอร์จากบริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) (“ILINK”) ทั้งอาคารและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้บริการศูนย์พื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์แก่บริษัทและองค์กรต่างๆ ตามความต้องการของลูกค้าที่แตกต่างกัน โดยบริษัทฯ ได้เริ่มเปิดดำเนินการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ในเดือนตุลาคม 2557

จากการที่ภาครัฐมีนโยบายในการพัฒนาเศรษฐกิจดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคม (Digital Economy) ซึ่งเป็นนโยบายที่สำคัญเกี่ยวกับการนำเทคโนโลยีสารสนเทศมาประยุกต์ใช้ให้เข้ากับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและสังคม โดยนโยบายดังกล่าวมุ่งเน้นการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล และมีเป้าหมายเพื่อให้การเชื่อมต่อข้อมูลครอบคลุมทุกพื้นที่ มีขนาดที่เพียงพอกับการใช้งาน มีเสถียรภาพที่มั่นคง ผู้บริโภคสามารถเข้าถึงการเชื่อมต่อได้ในราคาที่เหมาะสม เพื่อเป็นพื้นฐานไปสู่การต่อยอดกิจกรรมการพัฒนาประเทศทั้งทางด้านเศรษฐกิจและสังคมที่มีประสิทธิภาพสูงสุด นโยบายดังกล่าวจึงเป็นส่วนสำคัญที่จะช่วยส่งเสริมการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) ของประเทศ และเป็นปัจจัยช่วยสนับสนุนการเติบโตของบริษัทฯ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 809.29 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 372.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.24 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีกำไรสุทธิ จำนวน 67.24 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 36.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 119.28 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### 1. รายได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 809.29 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2558 จำนวน 372.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 85.24 ดังแสดงตามตารางด้านล่าง

ประเภทบริการ	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	805.79	99.57	429.81	98.38	375.98	87.48
รายได้อื่น	3.50	0.43	7.08	1.62	(3.58)	(50.58)
<b>รวมรายได้</b>	<b>809.29</b>	<b>100.00</b>	<b>436.89</b>	<b>100.00</b>	<b>372.40</b>	<b>85.24</b>

#### 1.1. รายได้จากการให้บริการ

ประเภทบริการ	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558		เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการให้บริการโครงข่าย						
- รายได้จากงานบริการโครงข่าย	392.96	48.77	273.74	63.69	119.22	43.55
- รายได้ค่าบริการอื่น	16.97	2.10	6.48	1.51	10.49	161.88
รวมรายได้จากการให้บริการโครงข่าย	<b>409.93</b>	<b>50.87</b>	<b>280.22</b>	<b>65.20</b>	<b>129.71</b>	<b>46.29</b>
2. รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย						
- รายได้จากการติดตั้งโครงข่ายโทรคมนาคมให้แก่ลูกค้า	333.05	41.33	112.38	26.15	220.67	196.36
- รายได้จากการให้บริการเชื่อมต่อโครงข่ายของลูกค้าเข้ากับโครงข่ายของบริษัทฯ	11.44	1.42	12.54	2.91	(1.10)	(8.77)
รวมรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย	<b>344.49</b>	<b>42.75</b>	<b>124.92</b>	<b>29.06</b>	<b>219.57</b>	<b>175.77</b>
3. รายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	<b>51.37</b>	<b>6.38</b>	<b>24.67</b>	<b>5.74</b>	<b>26.70</b>	<b>108.23</b>
<b>รวมรายได้จากการให้บริการ</b>	<b>805.79</b>	<b>100.00</b>	<b>429.81</b>	<b>100.00</b>	<b>375.98</b>	<b>87.48</b>

รายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ แบ่งเป็น 3 ประเภทดังนี้

##### 1.1.1. รายได้จากการให้บริการโครงข่าย

รายได้จากการให้บริการโครงข่ายเป็นรายได้จากการให้บริการโครงข่ายใยแก้วนำแสงของบริษัทฯ ผ่านรูปแบบการให้บริการต่างๆ ได้แก่ บริการ Interlink MPLS IP-VPN บริการ Interlink Wavelength บริการ Interlink Dark Fiber และบริการ Interlink IPLC โดยบริษัทฯ เริ่มให้บริการดังกล่าวในเดือนมิถุนายน 2556



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการโครงข่ายจำนวน 409.93 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.87 ของรายได้จากการให้บริการ โดยแบ่งเป็น รายได้จากงานบริการโครงข่ายเท่ากับ 392.96 ล้านบาท และรายได้ค่าบริการอื่น 16.97 ล้านบาท รายได้จากการให้บริการโครงข่ายสำหรับปี 2559 เติบโตขึ้นจากในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า จำนวน 129.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.29 เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายโครงข่ายให้ครอบคลุมพื้นที่เพิ่มขึ้นเป็น 75 จังหวัดทั่วประเทศ เพื่อให้โครงข่ายของบริษัทฯ ครอบคลุมพื้นที่มากขึ้น รวมทั้งเพิ่มเส้นทางย่อยเพื่อเชื่อมต่อไปยังลูกค้าเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่เดียวกัน โครงข่ายของบริษัทฯ เป็นที่รู้จักมากขึ้น เนื่องจากคุณภาพของการให้บริการ จึงทำให้บริษัทฯ มีฐานลูกค้าเพิ่มมากขึ้น

#### 1.1.2. รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย

รายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย เป็นรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายที่เกี่ยวข้องกับระบบสื่อสารความเร็วสูงโดยแบ่งเป็น 2 ส่วนได้แก่ (1) รายได้จากการติดตั้งโครงข่ายโทรคมนาคมให้แก่ลูกค้าโดยรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานโดยวัดจากอัตราส่วนจากต้นทุนการก่อสร้างที่ทำเสร็จจนถึงปัจจุบันเทียบกับประมาณการต้นทุนค่าก่อสร้างทั้งหมด และ (2) รายได้จากการให้บริการเชื่อมต่อโครงข่ายลูกค้าเข้ากับโครงข่ายของบริษัทฯ ซึ่งรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเชื่อมต่อกับโครงข่ายลูกค้าสำเร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายเท่ากับ 344.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.75 ของรายได้จากการให้บริการ โดยแบ่งเป็นรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายโทรคมนาคมให้แก่ลูกค้าจำนวน 333.05 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการเชื่อมต่อโครงข่ายลูกค้าเข้ากับโครงข่ายของบริษัทฯ จำนวน 11.44 ล้านบาท โดยในงวดนี้บริษัทฯ มีงานโครงการที่สำคัญคือ งานให้บริการก่อสร้างและปรับปรุงโครงข่ายสัญญาณโทรคมนาคมของผู้ให้บริการอินเทอร์เน็ตรายหนึ่งซึ่งต่อเนื่องจากปีที่แล้ว มีการรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวจำนวน 96.13 ล้านบาท โครงการงานจ้างสร้างและ/หรือปรับขยายสายสัญญาณโทรคมนาคมของผู้ให้บริการโทรศัพท์มือถือรายหนึ่ง มีการรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวจำนวน 81.33 ล้านบาท รวมทั้งได้รับงานโครงการภาครัฐ (In School) ซึ่งสร้างรายได้จำนวน 86.44 ล้านบาท

#### 1.1.3. รายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์

บริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ เมื่อเดือนตุลาคม 2557 หลังจากรับโอนทรัพย์สินจาก ILINK

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์จำนวน 51.37 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.38 ของรายได้จากการให้บริการ โดยรายได้จากการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์เติบโตขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ ได้ให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์แก่ลูกค้าหลักรายที่สอง ตั้งแต่เดือนกันยายน 2558 ทำให้ในปี 2558 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากลูกค้ารายนี้เพียง 4 เดือน แต่ในปี 2559 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากลูกค้ารายนี้ทั้งหมด 12 เดือน

## 2. ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนจากการให้บริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายอื่นและดอกเบี้ยต้นทุนทางการเงิน โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวม 725.21 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดต่อไปนี้

### 2.1. ต้นทุนจากการให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการให้บริการ เป็นค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการจำนวน จำนวน 602.92 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2558 ร้อยละ 104.56 ตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยต้นทุนบริการของบริษัทฯ สามารถแบ่งได้ตามประเภทงานบริการได้ดังนี้



ต้นทุนจากการให้บริการ	31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	อัตรากำไร ขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไร ขั้นต้น (%)
ต้นทุนงานบริการโครงข่าย	297.76	24.23	200.09	26.90
ต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย	273.24	20.68	77.42	38.02
ต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์	31.92	33.76	17.23	30.17
<b>รวมต้นทุนจากการให้บริการ</b>	<b>602.92</b>		<b>294.74</b>	

#### 2.1.1. ต้นทุนงานบริการโครงข่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนงานบริการโครงข่ายจำนวน 297.76 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 24.23 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายโครงข่ายให้ครอบคลุมพื้นที่เพิ่มขึ้นเป็น 75 จังหวัดทั่วประเทศ ทำให้ค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการขยายโครงข่ายเพื่อใช้ในการให้บริการเพิ่มสูงขึ้น โดยต้นทุนบริการโครงข่ายที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าเสื่อมราคาโครงข่าย ต้นทุนค่าเชื่อมต่อโครงข่ายและอุปกรณ์โครงข่าย ต้นทุนค่าบำรุงรักษาโครงข่าย ค่าเช่าพื้นที่ในการติดตั้งโครงข่าย และต้นทุนพนักงาน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.47 ร้อยละ 19.46 ร้อยละ 13.68 ร้อยละ 10.21 และร้อยละ 6.28 ของต้นทุนงานบริการโครงข่ายสำหรับปี 2559 ตามลำดับ

#### 2.1.2. ต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่าย จำนวน 273.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 20.68 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากในปี 2558 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการติดตั้งโครงข่ายเพื่อเชื่อมต่อโครงข่ายของลูกค้าเข้ากับโครงข่ายของบริษัทฯ เพิ่มมากขึ้น ประกอบกับงานติดตั้งโครงข่ายที่บริษัทฯ ได้รับในปี 2558 เป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง แต่ในปี 2559 บริษัทฯ รับงานโครงการพระราชรัฐ (In School) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำกว่าปกติ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของทั้งปียังคงสูงกว่านโยบาย คือ ร้อยละ 20 โดยต้นทุนการให้บริการติดตั้งโครงข่ายที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าอุปกรณ์ และต้นทุนค่าจ้างผู้รับเหมาในการติดตั้ง

#### 2.1.3. ต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ จำนวน 31.92 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 37.86 ตามลำดับ ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากด้วยบริษัทฯ สามารถใช้ประโยชน์จากพื้นที่ได้มากขึ้นจากจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้นในปี 2558 โดยต้นทุนการให้บริการพื้นที่ดาต้าเซ็นเตอร์ที่สำคัญ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าเสื่อมราคา ต้นทุนค่าระบบสาธารณูปโภค และต้นทุนพนักงาน

#### 2.1.4. กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 202.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 67.81 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.18 แต่อัตรากำไรขั้นต้นนั้นลดลงจากปี 2558 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.43 เพราะอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจให้บริการติดตั้งโครงข่ายลดลงตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น

### 2.2. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการให้บริการจำนวน 37.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.69 ของรายได้รวม ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2558 ร้อยละ 34.59 อย่างไรก็ตามเมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จะลดลงจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพในขณะที่รายได้ของบริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการให้บริการของบริษัทฯ ที่สำคัญประกอบด้วยค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายทางการตลาด ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.02 และร้อยละ 18.82 ของค่าใช้จ่ายในการให้บริการของบริษัทฯ ในปี 2559



### 2.3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 32.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2558 ร้อยละ 36.06 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.01 ของรายได้ ซึ่งเป็นสัดส่วนต่อรายได้ที่ลดลงจากในปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพในขณะที่รายได้ของบริษัทฯ เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ที่สำคัญคือ ค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหารที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ค่าธรรมเนียมวิชาชีพและค่าเช่า ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.76 ร้อยละ 10.06 ร้อยละ 8.05 และร้อยละ 7.31 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2559

### 2.4. ค่าใช้จ่ายอื่น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ค่าใช้จ่ายอื่นซึ่งมาจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินลดลงอย่างมีสาระสำคัญ เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนโดยกำหนดให้ทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Currency Forward) เต็มจำนวนมูลค่าการซื้ออุปกรณ์โครงข่ายที่ต้องชำระเป็นเงินตราต่างประเทศกับธนาคารพาณิชย์ ตั้งแต่เดือนกันยายน 2558 เพื่อลดผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

### 2.5. ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 51.57 ล้านบาท โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจากการกู้ยืม ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 1,213.90 ล้านบาท และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 79.37 ล้านบาท

### 2.6. กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 67.24 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.31 โดยเพิ่มขึ้นจากในปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถหาลูกค้าเข้ามาใช้บริการได้มากขึ้น และควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

### 2.7. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) จะพบว่าอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันกับอัตรากำไรเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามผลการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 10.71 ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ที่มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 9.92

## ฐานะทางการเงิน

### 1. สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,336.16 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 37.14 จาก ณ สิ้นปี 2558 ที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 2,432.59 ล้านบาท ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ค้างรับจากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย และสินทรัพย์ถาวรและอุปกรณ์โครงข่ายโทรคมนาคม โดย ณ สิ้นปี 2559 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 4.12 ร้อยละ 4.74 ร้อยละ 9.11 และร้อยละ 75.65 ตามลำดับ โดยรายการที่เพิ่มขึ้นมาอย่างมีสาระสำคัญ อาทิเช่น 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ที่เพิ่มจากเงินสดคงเหลือจากการระดมทุน 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ที่เพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น 3) รายได้ค้างรับจากการให้บริการติดตั้งโครงข่าย ที่เพิ่มขึ้นตามขั้นความสำเร็จของงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ และ 4) สินทรัพย์ถาวรและอุปกรณ์โครงข่ายโทรคมนาคม ที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการขายและเพื่อเพิ่มความปลอดภัยและเสถียรภาพของโครงข่าย

## 2. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,929.57 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 8.45 จาก ณ สิ้นปี 2558 ที่มีหนี้สินรวมจำนวน 2,107.57 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทใหญ่จำนวน 850 ล้านบาทในเดือนกันยายน 2559 และธันวาคม 2559 ที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตามหนี้สินประเภทอื่นของบริษัทฯ ยังมีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากความต้องการเงินทุนในการขยายโครงข่ายของบริษัทฯ ซึ่งหากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของบริษัทฯ จะพบว่าหนี้สินที่สำคัญของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินกู้ยืมทั้งจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.91 และ 32.32 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2559 ตามลำดับ

## 3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,406.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 1,081.57 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนทั่วไป (IPO) โดยหุ้นสามัญที่ได้ทำการเสนอขายดังกล่าวมีจำนวน 200 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ในราคาเสนอขายหุ้นละ 5.2 บาท ทำให้บริษัทฯ สามารถระดมทุนได้ทั้งสิ้น 1,040 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 31.22 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนและชำระแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 200 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 814.94 ล้านบาท

นอกจากนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นยังเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี 2559 จำนวน 66.62 ล้านบาทเช่นกัน

## 4. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.37 เท่า ณ สิ้นปี 2559 ซึ่งลดลงจากปี 2558 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 6.48 เท่า อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2559 บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 1,014.94 ล้านบาท และนำเงินที่ได้รับจากการระดมจำนวน 850 ล้านบาทไปชำระเงินกู้ยืมจากบริษัทแม่ ส่งผลให้หนี้สินรวมลดลงในทางกลับกัน

นอกจากนี้ เนื่องจากสัญญากู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์ได้กำหนดให้บริษัทฯ ต้องรักษ้อัตราส่วนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมกิจการ ไม่เกิน 2:1 เท่า และ DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.2 เท่า โดย ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีสัดส่วนดังกล่าวเท่ากับ 1.37 เท่า และ 1.33 เท่า ตามลำดับ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ