





www.sepo.go.th

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) กระทรวงการคลัง

# State Enterprise Review : รายงาน

บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) ไตรมาสที่ 1 ปี 2552  
(มกราคม - มีนาคม 2552)

นโยบายของรัฐบาล

## Statement of Direction (SOD)

- เร่งฟื้นฟูผลประกอบการของบริษัท และวางกลยุทธ์เพื่อปรับความสามารถขององค์กรให้ดำเนินกิจการในธุรกิจคมนาคมได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) เพื่อลดการลงทุนที่ซ้ำซ้อน

## การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

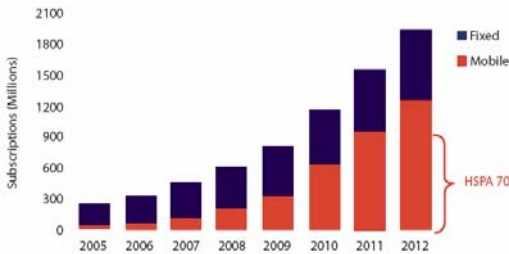
- มติคณะกรรมการ กนร. ครั้งที่ 2/2552 วันที่ 27 เม.ย. 52 มีมติรับทราบแผน Turnaround 2552-54 ของ บมจ.กสท และมอบให้ ICT ดำเนินการแก้ไขปัญหาข้อพิพาทและแผนรองรับความเสี่ยงกรณีแพ็คเกจ หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการแก้ไขสัญญาสัมปทานให้ถูกต้องตามขั้นตอนของกฎหมาย และพิจารณาทบทวนการลงทุนโครงการโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบ CDMA เพื่อใช้โครงข่ายทรัพย์สินที่ลงทุนไปแล้วให้มีความคุ้มค่า และเพิ่มศักยภาพการแข่งขันของธุรกิจดังกล่าวในอนาคต

ข้อมูลเชิงลึกที่สำคัญ

## ภาพรวมอุตสาหกรรมโทรคมนาคม

ประเภท	ตลาด	ผู้ให้บริการ	เทคโนโลยี	แนวโน้ม
โทรศัพท์พื้นฐาน	คงตัว	TOT, TT&T, True	Wire line	Wire line
โทรศัพท์ระหว่างประเทศ	เติบโต	CAT, TOT, AIS, DTAC, TT&T, True move	Circuit Switch VoIP	VoIP
โทรศัพท์เคลื่อนที่	SUB เติบโต ARPU ลด	AIS, DTAC, True move, Hutch, CAT	2G, 2.5G CDMA EVDO	3G
มรดกแบนด์	เติบโต	TOT, True, TT&T, UH, ADC	Wire line	Wireline Wireless WiFi, WiMax
Convergence	เติบโต	ทุกราย	NGN IP Based	

## ประมาณการผู้ใช้ Fixed Line และ Mobile



ที่มา : Ericsson

## วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

- สินทรัพย์รวม Q1/52 ลดลงจาก Q1/51 เล็กน้อย ส่วนหนี้สินรวมลดลงร้อยละ 9.3 อย่างไรก็ตาม ส่วนของทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 ซึ่งเป็นผลจากกำไรสุทธิในปี 2551 ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 51.8 ทำให้ D/E Ratio ดีขึ้น โดยอยู่ที่ระดับ 1.56 เท่า
- รายได้จากการดำเนินงาน Q1/52 ลดลงจาก Q1/51 ร้อยละ 7.9 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้โทรศัพท์ระหว่างประเทศและบริการสื่อสารข้อมูลที่ลดลง จากการแข่งขันด้านราคาของผู้ประกอบการรายอื่น โดยเฉพาะ CAT 009 และ Package อินเทอร์เน็ต รายเดือนที่ราคาลดลงอย่างมาก ส่งผลให้รายได้รวมลดลงร้อยละ 2.6 ส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย และค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4
- โครงสร้างรายได้รวมของ บมจ.กสท. ประกอบด้วย รายได้จากสัมปทานถึงร้อยละ 59 (รายได้ดำเนินงานร้อยละ 52 และรายได้ค่าบริการร้อยละ 48) ขณะที่รายได้จากธุรกิจหลักมีสัดส่วนไม่ถึงร้อยละ 40 ของรายได้รวม และเมื่อพิจารณาแนวโน้มของรายได้จากธุรกิจต่างในช่วงที่ผ่านมาพบว่า รายได้จากธุรกิจสื่อสารข้อมูลและอินเทอร์เน็ตมีการแข่งขันที่รุนแรง และมีอัตราผลตอบแทนต่อเลขหมายที่ลดลงก็ตาม ดังนั้น เพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาดและเพิ่มความสามารถการแข่งขัน บมจ.กสท จึงควรมุ่งเน้นในการพัฒนาธุรกิจดังกล่าวและควรใช้ประโยชน์โครงข่ายโทรศัพท์ระหว่างประเทศ และโครงการที่มีลงทุนไปแล้วทั้งโครงข่าย (ดำเนินการเองและภายใต้สัมปทาน) ให้เกิดประโยชน์สูงสุดควบคู่ไปด้วย
- ผลจากการดำเนินงานข้างต้น ทำให้ EBITDA ของ บมจ.กสท ใน Q1/52 ลดลงจาก Q1/51 ถึงร้อยละ 18.1 หรือลดลงคิดเป็นจำนวน 834 ลบ. ขณะเดียวกันกำไรสุทธิก็ลดลงถึงร้อยละ 14.5 โดยมีปัจจัยหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานที่ลดลงจากปัจจัยการแข่งขันด้านราคาในตลาดโทรคมนาคมอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ค่าใช้จ่ายดำเนินงานไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก
- ด้านอัตราส่วนทางการเงิน ROA และ ROE ของ Q1/52 อยู่ที่อัตราร้อยละ 7.13 และ 18.21 ตามลำดับ โดยความสามารถด้านการดำเนินงานลดลงจากปี Q1/51 ที่ ROA และ ROE มีอัตรา ร้อยละ 8.08 และ ร้อยละ 23.08 ตามลำดับ ส่วน D/E ดีขึ้น โดยลดลงจาก 1.86 ใน Q1/51 เหลือ 1.56 ใน Q1/52 ขณะที่ Net Profit Margin ลดลงจากร้อยละ 18.92 เหลือร้อยละ 16.61

## สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

### สรุปการดำเนินงานโดยรวม

- กสท ประกอบธุรกิจด้านโทรคมนาคม โดยให้บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ บริการสื่อสารข้อมูลและอินเทอร์เน็ต การให้เอกชนร่วมงานกับบริษัทเอกชน ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบ CDMA
- ธุรกิจหลักที่มีการแข่งขันกับเอกชนมี Market Share ลดลงอย่างต่อเนื่อง ผลประกอบการที่ไม่รวมรายได้สัมปทานลดลง จำเป็นต้องเร่งปรับปรุงแผนธุรกิจให้ชัดเจน เพื่อเพิ่มความสามารถในการดำเนินธุรกิจในอนาคต
- การให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในระบบ CDMA ยังไม่สามารถสร้างรายได้ที่ชัดเจน ขณะที่ลงทุนไปแล้วกว่า 23,000 ลบ. ส่วนการเจรจาอัตราค่าบริการ Interconnection Charge แทนการคิด Access Charge ยังไม่มีข้อยุติ และนโยบายการลงทุนและปรับปรุงไปสู่ธุรกิจใหม่ เช่น การพัฒนา 3G เป็นต้น ยังขาดความชัดเจน

### ข้อเสนอแนะในการปรับปรุง/พัฒนารัฐวิสาหกิจ

- เร่งสร้างความชัดเจนในธุรกิจ CDMA การใช้ประโยชน์โครงข่าย และธุรกิจอื่นที่จะสร้างรายได้ในอนาคต เช่น ธุรกิจให้เช่า/บริการโครงข่ายสื่อสารข้อมูล เป็นต้น
- ควรปรับปรุงแผนธุรกิจฯ และระยะเวลาดำเนินการให้สอดคล้องกับเป้าหมายการพลิกฟื้นกิจการและโครงสร้างอุตสาหกรรม/เทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะกลยุทธ์ในการดำเนินกิจการและธุรกิจใหม่

## ผลการประเมินปี 2551 [คะแนนรวม= 3.9464]

KPI	เป้าหมาย	ค่าจริง
<b>Policy</b>		
1.1 ความสำเร็จในการนำระบบ EVM มาใช้	3.00	3.00
1.2 ความสามารถในการบริหารแผนการลงทุน	90.00%	99.89%
<b>Financial</b>		
2.1 EBITDA	5,298	5,356
2.2 ค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (ดำเนินงาน)	73.71	71.77
2.3 การเปลี่ยนแปลงค่า EP (Δ EP)	-960.00	2,404.01
<b>Non-Financial</b>		
2.4 นาที่ออกโทรศัพท์ระหว่าง ปท.	750	713
2.5 ความสำเร็จดำเนินงาน CDMA		
→ จำนวนเลขหมายส่วนกลาง	920,000	1,070,656
→ จำนวนเลขหมายในส่วนภูมิภาค	160,000	221,848
2.6 จำนวนผู้ใช้บริการอินเทอร์เน็ต		
→ องค์กร	3,400	4,790
→ ลูกค้าทั่วไป	54,000	82,936
2.7 ความสำเร็จในการปรับปรุงและดำเนินการตามแผน Turnaround	3.00	4.87

ผู้จัดทำ : นายศรัชัย ไกรนรา  
 กลุ่ม : พลังงานและสื่อสาร  
 หัวหน้ากลุ่ม : นางสาวรัชฎา วาณิชกร  
 โทรศัพท์ : 0-2298-5880-9 ต่อ 6631  
 วันที่จัดทำ : 31 พฤษภาคม 2552