



สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

สาขาสื่อสาร

บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน)
ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2556 (1 ม.ค. 56 – 31 มี.ค. 56)

SOD: เร่งรัดการวางกลยุทธ์เพื่อปรับความสามารถขององค์กรให้ดำเนินกิจการในธุรกิจโทรคมนาคมได้อย่างมีประสิทธิภาพ ใช้ทรัพยากรร่วมกับรัฐวิสาหกิจอื่น เพื่อลดการลงทุนซ้ำซ้อน และสร้างพันธมิตรผู้ประกอบการอื่น

สถานะการดำเนินงาน



ไม่มีปัญหา **มีปัญหาบางเรื่อง** **ระมัดระวัง** **วิกฤติ**

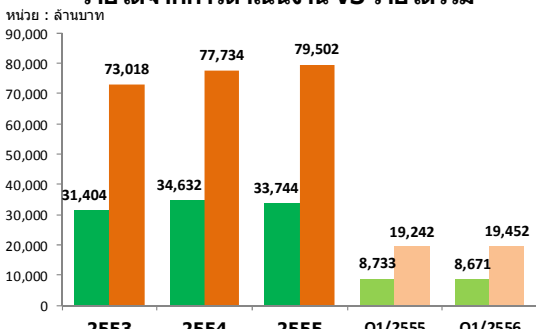
บมจ. ทีโอที อยู่ระหว่างการดำเนินการตามแผนพลิกฟื้นฐานะทางการเงิน แต่ในปัจจุบันยังไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผน ส่งผลให้ฐานะทางการเงินของบริษัทยังอยู่ในสถานะต้องพึ่งพารายได้จากสัญญาสัมปทานซึ่งต้องส่งให้ กสทช. กันยายน ปี 2556 โดยหาก บมจ. ทีโอที ยังไม่มีการดำเนินการใดๆ จะประสบผลขาดทุนในที่สุด ขณะที่ บมจ. ทีโอที เป็นรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ และมีค่าใช้จ่ายพนักงานในสัดส่วนที่สูงกว่าอุตสาหกรรมอย่าง

ข้อมูลทั่วไป

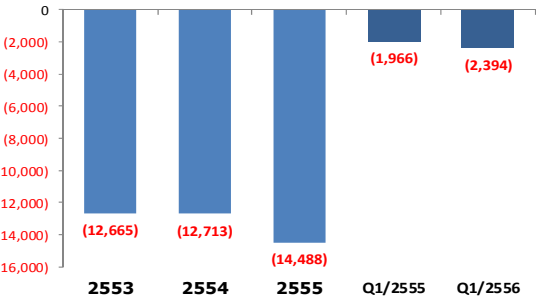
สังกัด : กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
ประธานกรรมการ : นายพันธ์เทพ จำรัสโรรัมย์
กรรมการผู้แทน กค. : นายสาธิต รังคสิริ
นายจุมพล ริมสาด
ผู้อำนวยการ : นายยงยุทธ วัฒนสินธุ์
CFO: นางปรียา ด่านชัยวิจิตร
จำนวนพนักงาน: 17,572 คน
Website : www.tot.co.th

ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

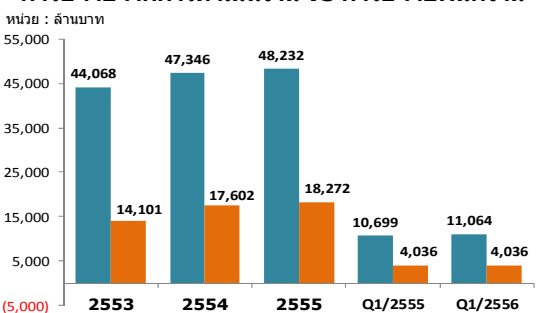
รายได้จากการดำเนินงาน VS รายได้รวม



กำไรจากการดำเนินงาน



ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน VS ค่าใช้จ่ายพนักงาน



ที่มา : งบการเงิน บมจ. ทีโอที 1Q56 เป็นงบการเงินเบื้องต้นที่ สดง. ยังไม่สอบทาน

- จากเหตุการณ์ของเศรษฐกิจโลกซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศไทยให้ชะลอตัวลงประกอบกับ ค่าครองชีพที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้การใช้จ่ายของประชาชนนั้นหดตัวลง อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในบริการ โทรคมนาคมซึ่งในปัจจุบันก้าวเข้ามาเป็นส่วนหนึ่งของการดำรงชีวิตเฉกเช่นเดียวกับ ไฟฟ้า หรือ ประปามีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นหลังจากที่มีแนวโน้มลดลงเป็นเวลากว่า 10 ปี ทั้งนี้ เนื่องจากการใช้งานด้าน data ผ่านอุปกรณ์เคลื่อนที่ที่มีปริมาณการใช้เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยในปัจจุบัน (ณ 23 เมษายน 2555) มี ARPU เฉลี่ยประมาณ 210 บาทต่อหมายเลขต่อเดือน โดยเมื่อพิจารณารายได้การให้บริการจากผู้ประกอบการแล้ว พบว่า รายได้กว่าร้อยละ 24.3 นั้นมาจากการใช้ด้าน data และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอนาคต โดยจากรายงาน Cisco VNI, 2011-2016 ได้ประมาณการการเติบโตของปริมาณการใช้ data ว่า ระหว่าง 2011-2016 ปริมาณการใช้ data จะมีอัตราการเติบโตถึงร้อยละ 78 ต่อปี และมีการคาดการณ์ว่า ภายในสิ้นปี 2012 จำนวน Mobile Device จะมีมากกว่าประชากรโลกในปัจจุบัน (7.3 พันล้านคน) และในปี 2016 จะมีอุปกรณ์เคลื่อนที่มากกว่าหนึ่งหมื่นล้านเครื่องทั่วโลก
- ผลกระทบต่อมาตรา 84 วรรค 3 ของร่างพ.ร.บ.องค์กรจัดสรรคลื่นความถี่ และกำกับการประกอบกิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ ที่มีการระบุว่าเมื่อพระราชบัญญัติองค์กรจัดสรรคลื่นความถี่ฯ บังคับใช้ครบ 1 ปีให้นำรายได้จากผลประกอบการสัมปทานหลังหักค่าใช้จ่ายตามที่กำหนดส่งให้คณะกรรมการกิจการกระจายเสียงกิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ หรือ กสทช. เพื่อนำส่งเข้ารัฐนั้น ทำให้ บมจ. ทีโอที ไม่มียาไรได้จากสัญญาสัมปทานจาก AIS ตั้งแต่ปลายปี 2556 เป็นต้นไป และยังคงต้องเผชิญกับความเสียหายจากการถูกเรียกคืนคลื่นความถี่ 900 MHz และความถี่อื่นๆ รายได้หลักที่คาดว่าจะช่วยชดเชยรายได้สัมปทานที่ใกล้สิ้นสุดอายุสัญญา คือ บริการ 3G ปัจจุบันพบปัญหาความล่าช้าของการติดตั้งสถานีฐาน ทำให้รายได้ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย สำหรับรายได้จากบริการ FTTH ตามโครงการปรับเปลี่ยนโครงข่ายเป็น NGN ขณะนี้ยังไม่สามารถเริ่มดำเนินโครงการได้อยู่ระหว่างพิจารณารายละเอียดโครงการ ส่วนบริการอื่นๆที่มีแนวโน้มการเติบโต อาทิ Multimedia และ DATA ยังมีมูลค่าไม่สูงนัก เมื่อเทียบกับบริการที่มีรายได้ลดลง
- จากเหตุการณ์ดังกล่าวข้างต้น บมจ. ทีโอที จึงมีแผนรองรับความเสี่ยงด้านการเงิน โดยดำเนินมาตรการทางการเงินเพื่อเพิ่มความสามารถในการทำกำไรและสภาพคล่องทันที โดยไม่ต้องรอผลประกอบการ และดำเนินการเจรจาต่อรองในการจ่าย ปีถัดการจ่าย หรือจ่ายน้อยที่สุดเท่าที่จะทำได้ เพื่อให้มีผลกระทบต่อองค์กรน้อยที่สุด

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

| หน่วย: ล้านบาท | 2553 | 2554 | 2555 | %Chg | Q1/2555 | Q1/2556 | %Chg (QoQ) |
|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|------------|
| ฐานะทางการเงิน | | | | | | | |
| เงินสด | 10,168 | 13,950 | 13,055 | -6.4% | 18,472 | 14,489 | -21.57% |
| สินทรัพย์รวม | 235,789 | 230,664 | 223,962 | -2.9% | 232,931 | 226,133 | -2.92% |
| หนี้สินรวม | 120,705 | 107,352 | 96,052 | -10.5% | 104,991 | 97,757 | -6.89% |
| ทุนรวม | 115,084 | 123,312 | 127,910 | 3.7% | 127,940 | 128,376 | 0.34% |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม | 107,072 | 111,676 | 113,741 | 1.8% | 114,652 | 124,809 | 8.86% |
| ผลการดำเนินงาน | | | | | | | |
| รายได้จากการดำเนินงาน | 31,404 | 34,632 | 33,744 | -2.6% | 8,733 | 8,671 | -0.71% |
| รายได้รวม | 73,018 | 77,734 | 79,502 | 2.3% | 19,242 | 19,452 | 1.09% |
| ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน | 44,068 | 47,346 | 48,232 | 1.9% | 10,699 | 11,064 | 3.42% |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 61,341 | 63,807 | 64,984 | 1.8% | 14,573 | 14,322 | -1.72% |
| กำไรจากการดำเนินงาน | (12,665) | (12,713) | (14,488) | -14.0% | (1,966) | (2,394) | -21.77% |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 475 | 366 | 355 | -3.0% | 71 | 81 | 13.90% |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล | 3,868 | 4,619 | 4,897 | 6.0% | 1,270 | 1,076 | -15.24% |
| EBITDA | (1,315) | 98 | (3,133) | -3283.9% | 1,276 | 363 | -71.54% |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิ | 7,333 | 8,942 | 9,266 | 3.6% | 3,328 | 3,972 | 19.35% |
| อื่นๆ | | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายพนักงาน | 14,101 | 17,602 | 18,272 | 3.8% | 4,036 | 4,036 | 0.00% |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน | 37 | (273) | 291 | 206.6% | 202 | 202 | 0.00% |
| ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย | 28,623 | 29,273 | 28,107 | -4.0% | 7,116 | 6,015 | -15.47% |
| เงินนำส่ง/เงินปันผล | 6,015 | 3,984 | 7,200 | 80.7% | 0 | 0 | |
| เงินอุดหนุนจากงบประมาณ | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | |
| งบลงทุน (เป้าหมาย) | 27,159 | 22,914 | 18,716 | | 9,967 | 4,083 | |
| งบลงทุนเบิกจ่าย | 15,150 | 14,212 | 8,917 | | 2,314 | 1,195 | |
| อัตราการเบิกจ่าย (%) | 55.8% | 62.0% | 47.6% | | 23.2% | 29.3% | |
| อัตราส่วนทางการเงิน | | | | | | | |
| ROA | 3.28% | 3.87% | 4.14% | | 5.72% | 7.03% | |
| ROE | 6.73% | 7.25% | 7.24% | | 10.40% | 12.38% | |
| D/E (เท่า) | 1.05 | 0.87 | 0.75 | | 0.82 | 0.76 | |
| Net Profit Margin | 10.60% | 11.50% | 11.66% | | 17.30% | 20.42% | |

หมายเหตุ:

- รายได้จากการดำเนินงานไม่รวมรายได้จากสัญญาความร่วมมือ
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่รวมค่าใช้จ่ายจากสัญญาความร่วมมือ
- EBITDA ไม่รวมรายได้และค่าใช้จ่ายจากสัญญาสัมปทาน

ที่มา : งบการเงิน บมจ. ทีโอที 1Q56 เป็นงบการเงินเบื้องต้นที่ สดง. ยังไม่สอบทาน



สาขาสื่อสาร

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

บริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน)
ประจำปีไตรมาสที่ 1 ปี 2556 (1 ม.ค. 56 – 31 มี.ค. 56)

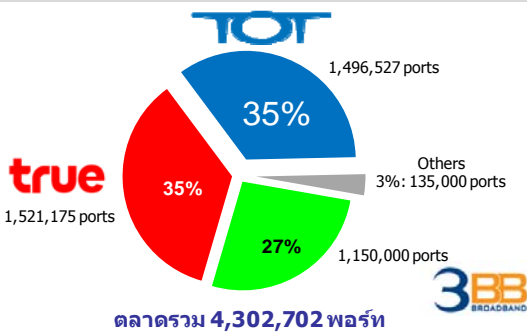
นโยบายรัฐ

การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

- ดำเนินการแนวทางที่กำหนดในแผนพลิกฟื้นฐานะทางการเงิน โดยปรับปรุงรายละเอียดของแผนฯ ตามข้อสังเกตของ กนร. และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในคราวประชุม กนร. ครั้งที่ 3/2556 เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2556 และให้รายงานผลการดำเนินการและผลประกอบการให้กระทรวง ICT พิจารณา และเสนอ กนร. พิจารณาทราบต่อไป
- เร่งรัดการเบิกจ่ายงบลงทุนให้เป็นไปตามเป้าหมาย (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 95 ของงบลงทุนทั้งหมด) โดยในปี 2556 มีเป้าหมาย 16,378 ล้านบาท
- ดำเนินการตามเป้าหมายในโครงการ SMART THAILAND ของรัฐบาล เพื่อเป็นแหล่งรายได้ชดเชยรายได้จากสัญญาสัมปทานที่จะสิ้นสุดลง รวมถึงเป็นกลไกของรัฐในการสนับสนุนให้ประชาชนเข้าถึงอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (Broadband)

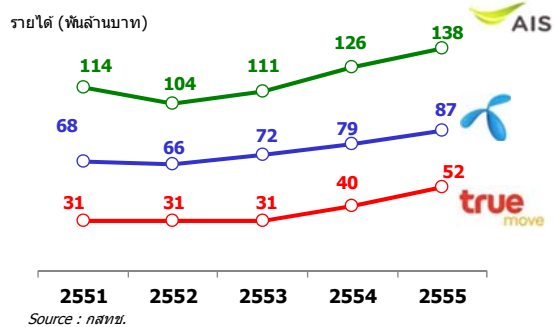
ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

ส่วนแบ่งตลาด Broadband ปี 2555 (ธุรกิจสำคัญของ TOT)



Source : กสทช.

มูลค่าตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเทศไทย



Source : กสทช.

การประเมินผลการดำเนินงาน

ตารางแสดงผลการประเมินของ บมจ. ทีโอที ประจำปีบัญชี 2555

| เกณฑ์วัดการดำเนินงาน | ผลการดำเนินงาน |
|--|----------------|
| 1. การดำเนินการตามนโยบาย | 3.9750 |
| 2. ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจ | 2.1436 |
| - EBITDA | -1,053.80 |
| - คชจ. จากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงาน | 103.66% |
| - จำนวน Port Internet BB | 116,552 |
| - จำนวนลูกค้า 3G | 197,602 |
| 3. การบริหารจัดการองค์กร | 4.1247 |
| ภาพรวม | 3.2949 |

ผู้จัดทำ: นายศรชัย ไกรนรา

สำนัก : สำนักพัฒนาธุรกิจวิสาหกิจ 2

ผู้อำนวยการสำนัก : นางสาวจตุรสา กาญจนสาย

โทรศัพท์ : 0-2298-5880-9 # 6649

วันที่จัดทำ : 31 พฤษภาคม 2556

วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

- ภาพรวมตลาดโทรคมนาคมปี 2555 ในส่วนของตลาด Broadband ซึ่งเป็นบริการที่เติบโตอย่างต่อเนื่องและเป็นธุรกิจที่ บมจ. ทีโอที ดำเนินการเองและสร้างรายได้ให้กับ บมจ. ทีโอที (รองจากส่วนแบ่งรายได้สัญญาความร่วมมือการงาน) โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 35 เท่ากับ TRUE ขณะที่มูลค่าตลาดโทรคมนาคม AIS ซึ่งเป็นผู้รับสัมปทานจาก บมจ. ทีโอที มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด รองลงมาคือ DTAC และ True Move ขณะที่ 3G ของ บมจ. ทีโอที มีสัดส่วนที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับผู้ประกอบการ 3 รายข้างต้น อย่างไรก็ตาม การเติบโตของตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ดังกล่าว อาจเป็นโอกาสให้ บมจ. ทีโอที ในอนาคต หากมุ่งที่จะเป็นผู้ให้บริการโครงข่ายแทนการเป็นผู้ให้บริการเองซึ่งปัจจุบันผู้ประกอบการเอกชนทั้ง 3 ราย อยู่ระหว่างลงทุน 3G ที่ประมูลได้จาก กสทช. และมีความต้องการโครงข่ายเดิมเพื่อติดตั้งอุปกรณ์ให้แล้วเสร็จตามแผน กสทช.
- ฐานะทางการเงินของ บมจ. ทีโอที ไตรมาส 1 ปี 2556 มีสินทรัพย์สภาพคล่องประเภทเงินสดลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2555 ร้อยละ 21.57 ด้านสินทรัพย์รวมลดลงเล็กน้อย ขณะที่หนี้สินรวมลดลงร้อยละ 6.89 เกิดจากรายได้รอดัดบัญชีจากสินทรัพย์ร่วมการงาน (หนี้สินระยะยาว) จากการรับโอนสินทรัพย์ร่วมการงานระหว่างปีลดลง ขณะที่ทุนรวมหรือส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อย
- ผลการดำเนินงานของ บมจ. ทีโอที ไตรมาส 1 ปี 2556 รายได้จากการดำเนินงานเล็กน้อย ส่วนรายได้รวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยในไตรมาส 1 ปี 2556 ได้รับส่วนแบ่งรายได้จากสัญญาความร่วมมือการงานของ AIS (ร้อยละ 30 ของรายได้รวมจากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของ AIS) จำนวน 5,838.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2555 ร้อยละ 9.00 ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.42 จากค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายรวมได้ลดลง ซึ่งเกิดจากการลดลงของค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ร่วมการงานที่ลดลงกว่าร้อยละ 15 แม้ว่าต้นทุนในการให้บริการที่อยู่ในสัดส่วนต่ำกว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม ส่งผลให้ EBITDA ลดลงถึงร้อยละ 71.54 และมีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 19.35 ปีจ่ายหลักจึงมาจากต้นทุนการให้บริการและค่าใช้จ่ายด้านพนักงานที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ หาก บมจ. ทีโอที ไม่สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้ดำเนินการให้ลดลงอย่างต่อเนื่อง รวมถึงสร้างผลกำไรจากการดำเนินงานโดยไม่พึ่งพิงสัมปทานให้ชัดเจนในปี 2556 แล้ว ในอนาคตจะประสบผลขาดทุนหนักขึ้น เนื่องจากในปี 2557 บมจ. ทีโอที จะต้องนำส่งรายได้จากสัญญาสัมปทานของ AIS หลังหักค่าใช้จ่ายที่บางส่วนให้ กสทช. เพื่อเป็นรายได้แผ่นดิน
- อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ ของ บมจ. ทีโอที ไตรมาส 1 ปี 2556 ในภาพรวมเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2555 ในภาพรวมพบว่าผลตอบแทนทางการเงินที่ถือว่าดีขึ้น ทั้งนี้ เนื่องจาก บมจ. ทีโอที ได้รับโอนสินทรัพย์จากสัญญาความร่วมมือการงานของ AIS (สัญญา BTO) แต่สิทธิในการใช้ทรัพย์สินตามสัญญายังเป็นของ AIS ไปจนถึงปี 2558 ขณะที่ส่วนแบ่งรายได้เพิ่มขึ้น
- การเบิกจ่ายงบลงทุนของ บมจ. ทีโอที ปี 2555 อยู่ในสัดส่วนที่ต่ำ หรือคิดเป็นร้อยละ 29.3 ซึ่งหากไม่เร่งรัดการลงทุนแล้ว ย่อมส่งผลให้ บมจ. ทีโอที ไม่สามารถสร้างรายได้ได้ตามเป้าหมายของแผนฟื้นฟู

สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

สรุปการดำเนินงาน

- บริการโทรศัพท์พื้นฐานและโทรศัพท์สาธารณะ
- บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ (007 และ 008)
- บริการสื่อสารข้อมูลและมัลติมีเดีย Broadband Internet
- การให้บริการผ่านดาวเทียม IP STAR
- บริการสื่อสารไร้สายระบบ 3G
- บริการด้าน DATA Communication และ IT Solution
- การร่วมการงานและร่วมลงทุนกับบริษัทเอกชน

ข้อเสนอแนะในการปรับปรุง/พัฒนาธุรกิจวิสาหกิจ

- เร่งดำเนินการตามแผนพลิกฟื้นธุรกิจ เปลี่ยนโครงสร้าง และ Mind Set ขององค์กรให้เป็นเชิงธุรกิจ และสื่อสารให้บุคลากรทราบว่าจะองค์กรอยู่ได้ด้วยรายได้จากสัมปทาน
- ดำเนินการเตรียมความพร้อมในการปรับโครงสร้างองค์กร ให้สอดคล้องกับสภาพการแข่งขันในอนาคต โดยอาจเริ่มด้วยการแยกบัญชีของแต่ละ BU ออกจากกัน
- พยายามควบคุมค่าใช้จ่าย โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายจากพนักงานมิให้สูงเกินไปเมื่อเทียบกับคู่แข่งในอุตสาหกรรม หากไม่สามารถควบคุมได้ก็อาจพิจารณาปรับโครงสร้างบุคคลากร
- เร่งดำเนินการปรับปรุงแผน 3G และพัฒนาธุรกิจ 4G เพื่อแข่งขันกับผู้ประกอบการเอกชน
- เร่งจัดทำแผนบริหารทรัพย์สินทั้งในส่วนที่ดำเนินการเองและได้รับจากสัมปทาน
- ดำเนินการต่อยอดกับกรมสรรพากรในประเด็นภาษีเงินได้นิติบุคคลจากกรณี AC และภาษีมูลค่าเพิ่ม ซึ่งเกิดจากการนำส่งส่วนแบ่งรายได้หลังหักภาษีสรรพสามิตแล้ว
- เตรียมความพร้อมในการสู้คดี และหาแนวทางรองรับในกรณีที่แพ่งคดี