



# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

## STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

สาขาสื่อสาร

บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)  
ไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2557 (1 เม.ย. 57 – 30 มิ.ย. 57)

**SOD:** เร่งรัดการวางกลยุทธ์เพื่อปรับความสามารถขององค์กรให้ดำเนินกิจการในธุรกิจโทรคมนาคมได้อย่างมีประสิทธิภาพ ใช้ทรัพยากรร่วมกับรัฐวิสาหกิจอื่น เพื่อลดการลงทุนซ้ำซ้อน และสร้างพันธมิตรผู้ประกอบการอื่น

### สถานะการดำเนินงาน



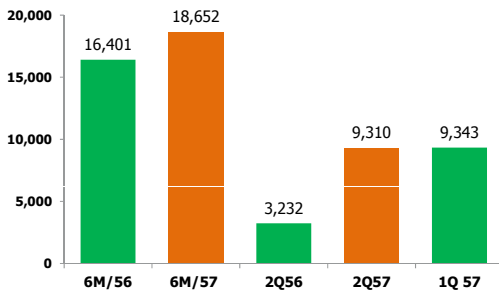
- รายได้จากการดำเนินงานมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง จากสัญญาสัมปทานที่กำลังจะหมดลง ปัญหาข้อพิพาท และการแข่งขันอย่างรุนแรงในตลาดโทรคมนาคม
- แผนยุทธศาสตร์เพื่อพลิกฟื้นฐานะทางการเงินปี 2557 - 2561 ยังขาดความชัดเจนในระยะสั้นปีจึงสำคัญที่จะทำให้อุปสงค์การดำเนินงานบรรลุผลสำเร็จ

### ข้อมูลทั่วไป

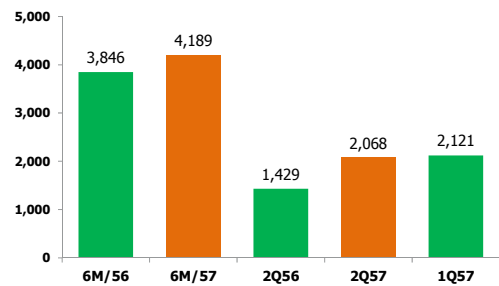
**สังกัด :** กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร  
**ประธานกรรมการ :** นายศิริชัย ดิษฐกุล  
**กรรมการผู้แทน กค. :** นางจวีวรรณ คงเจริญกิจกุล  
นางพรณชนิดดา บุญครอง  
**กรรมการผู้จัดการใหญ่ :** นายวิโรจน์ โดเจริญวานิช (รักษาการ)  
**CFO:** น.ส. อรพินท์ พงศ์วิมาตย์  
**จำนวนพนักงาน:** 6,225 คน  
**Website :** www.cattelecom.com

### ข้อมูลด้านการดำเนินงาน

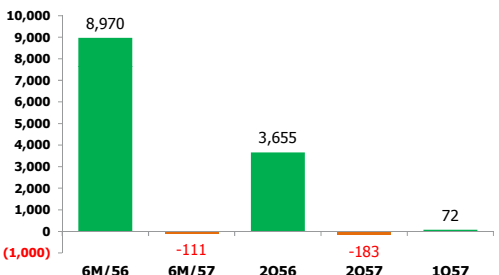
#### รายได้จากการดำเนินงาน



#### EBITDA



#### กำไรสุทธิ



ที่มา : งบการเงินเบื้องต้นของ บมจ. กสท

- สถานการณ์ของประเทศไทยในปีปัจจุบันยังมีความต้องการด้านเทคโนโลยีสื่อสารโทรคมนาคมเพื่อประโยชน์ในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศในอัตราที่สูง ขณะที่ปัจจุบันการเข้าถึงอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ของประชาชนยังอยู่ในอัตราไม่เกินร้อยละ 35 ของประชากรทั้งหมด ดังนั้น ผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมจึงมีโอกาสด้านข้างสูง ขณะเดียวกันธุรกิจโทรคมนาคมก็มีการแข่งขันที่รุนแรง และต้องการผู้ประกอบการที่มีประสิทธิภาพสูง ซึ่งตลาดดังกล่าวอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ กสทช.
- ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป บมจ. กสท จะต้องดำเนินการตาม พ.ร.บ. กสทช. มาตรา 84 วรรคสาม ที่ต้องนำส่งรายได้จากสัญญาสัมปทานในส่วนของ DTAC ทั้งหมดหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องให้ กสทช. จึงอาจส่งผลให้ในปี 2557 เป็นต้นไป อาจประสบผลขาดทุน หากไม่ดำเนินการทดแทนด้วยรายได้และลดค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน
- ในส่วนของ บมจ. กสท เป็นรัฐวิสาหกิจซึ่งเดิมเคยให้บริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศเป็นหลัก โดยมีธุรกิจดังกล่าวมีส่วนแบ่งการตลาดสูงมาจากการแข่งขันและมีเทคโนโลยีทางเลือกเพิ่มขึ้น นอกจากนี้รายได้จากสัญญาสัมปทานที่เคยได้รับกว่า 22,000 ล้านบาท หรือกว่าร้อยละ 50 ของรายได้รวมจะไม่ได้รับตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป บมจ. กสท จึงตกอยู่ในสภาวะที่ต้องหารายได้จากธุรกิจอื่นมาทดแทน ซึ่งโครงสร้างและวัฒนธรรมการดำเนินงานในรัฐวิสาหกิจที่เป็นอยู่เดิมส่งผลให้ขาดความสามารถในการปรับตัวและแข่งขัน จึงจำเป็นต้องมีการกำหนดแนวทางปรับปรุงการดำเนินงานต่อไป
- บมจ. กสท มีคดีข้อพิพาทและการฟ้องร้องทางกฎหมายในการดำเนินธุรกิจจำนวนมาก และมีทุนทรัพย์ที่ฟ้องร้องค่อนข้างสูง จึงมีข้อจำกัดและอุปสรรคในการพัฒนาตลาดออกธุรกิจ เช่น ข้อพิพาทในการโอนทรัพย์สินกันเองกับเอกชน ข้อพิพาททางปกครองกับหน่วยงานรัฐ ข้อพิพาทกับ บมจ. ทีโอที
- บมจ. กสท อยู่ระหว่างดำเนินการตามแผนพลิกฟื้นองค์กรโดยการปรับปรุงแนวทางการดำเนินธุรกิจเพื่อลดผลกระทบจากการขาดรายได้ จากสัญญาสัมปทานที่เคยได้รับ การปรับตัวให้มีความสามารถในการแข่งขันในตลาดโทรคมนาคม และการสร้างฐานรายได้ใหม่จากธุรกิจอื่นนอกเหนือจากบริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ ได้แก่ ธุรกิจอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ การขายส่งขายต่อบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ อย่างไรก็ตาม บทบาทการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนในอนาคตนั้น อยู่ระหว่างการนำเสนอรัฐบาลเพื่อพิจารณา

### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	6M/56		6M/57		%Chg	ม.ค.-		ม.ค.-		%Chg	ม.ค.-	
	2556	(ม.ค.- มิ.ย. 56)	(ม.ค.- มิ.ย. 57)	(ม.ค.- มิ.ย. 57)		ม.ค.- มิ.ย. 56	มิ.ย. 57	ม.ค.- มิ.ค. 57	(QoQ)			
<b>ฐานะทางการเงิน</b>												
เงินสด	7,160	3,979	4,256	7.0%	3,979	4,256	7.0%	2,470	72.3%			
สินทรัพย์รวม	176,352	140,222	178,239	27.1%	140,222	178,239	27.1%	177,582	0.4%			
หนี้สินรวม	134,555	98,273	137,172	39.6%	98,273	137,172	39.6%	136,357	0.6%			
ทุนรวม	41,796	41,948	41,067	-2.1%	41,948	41,067	-2.1%	41,225	-0.4%			
กำไร(ขาดทุน)สะสม	31,080	31,552	30,634	-2.9%	31,552	30,634	-2.9%	30,775	-0.5%			
<b>ผลการดำเนินงาน</b>												
รายได้จากการดำเนินงาน	35,121	16,401	18,652	13.7%	3,232	9,310	188.1%	9,343	-0.4%			
รายได้รวม	75,946	35,885	25,260	-29.6%	12,733	12,625	-0.8%	12,597	0.2%			
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	35,904	17,469	17,708	1.4%	4,324	8,877	105.3%	8,842	0.4%			
ค่าใช้จ่ายรวม	62,722	25,120	24,658	-1.8%	8,386	12,261	46.2%	12,407	-1.2%			
กำไรจากการดำเนินงาน	(783)	-1,068	944	-188.4%	-1,092	433	139.6%	501	13.7%			
ดอกเบี้ยจ่าย	23	-	-	-	5	5	-	5	-			
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,003	1,795	713	-60.3%	686	542	-21.0%	172	215.8%			
EBITDA	8,499	3,846	4,189	8.9%	1,429	2,068	44.8%	2,121	-2.5%			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	11,198	8,970	-111	-101.2%	3,655	-183	-105.0%	72	-353.5%			
<b>อื่นๆ</b>												
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	6,290	2,889	3,397	17.6%	1,855	1,855	0.0%	1,541	20.4%			
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	31	-	-	-	-	31	-			
ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่าย	9,282	4,914	3,245	-34.0%	2,521	1,636	-35.1%	1,609	1.7%			
เงินปันผล/เงินปันผล	6,989	2,857	781	-72.7%	1,549	-	-	781	-			
เงินอุดหนุนจากงบประมาณ	-	-	-	-	-	-	-	0	-			
งบบุคลากร (เป้าหมาย)	10,904	6,114	3,957	-	2,006	2,835	-	1,121	-			
งบลงทุนเบิกจ่าย	10,316	3,275	4,423	-	1,131	3,222	-	1,200	-			
อัตราการเบิกจ่าย (%)	94.61%	53.6%	111.8%	-	56.4%	113.6%	-	107.0%	-			
<b>อัตราส่วนทางการเงิน</b>												
ROA	6.35%	12.79%	-0.12%	-	10.43%	-0.41%	-	0.16%	-			
ROE	26.79%	42.77%	-0.54%	-	34.86%	-1.79%	-	0.70%	-			
D/E (เท่า)	3.22	2.34	3.34	-	2.34	3.34	-	3.31	-			
Net Profit Margin	14.74%	25.00%	-0.44%	-	28.71%	-1.45%	-	0.57%	-			
<b>*รายได้จากสัญญาความร่วมมือ</b>	32,470	18,329	5,394	-70.6%	8,970	2,740	-69.5%	2,655	3.2%			
ส่วนแบ่งรายได้ (Cash)	20,727	10,783	2,123	-80.3%	4,984	1,099	-77.9%	1,024	7.4%			
รายได้ตัดบัญชี (Non-Cash)	11,744	7,546	3,271	-56.6%	3,986	1,640	-58.8%	1,631	0.6%			

หมายเหตุ งบการเงิน ณ มิถุนายน 2557 สดง. ยังไม่ได้ตรวจสอบแล้ว



# สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

## STATE ENTERPRISE REVIEW: รายงาน

บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)  
ไตรมาสที่ 2 ประจำปี 2557 (1 เม.ย. 57 – 30 มิ.ย. 57)

สาขาสื่อสาร

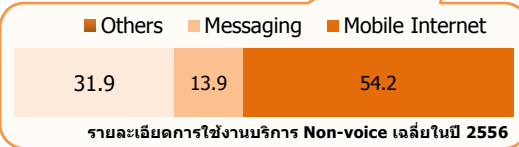
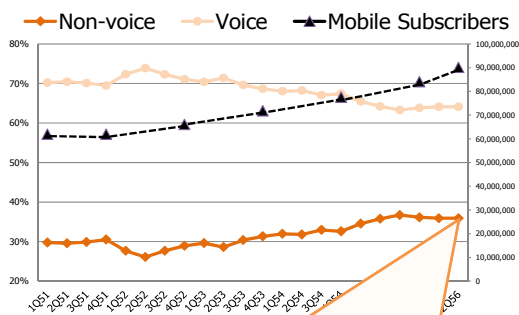
### นโยบายรัฐ

#### การดำเนินงานตามนโยบายรัฐบาล

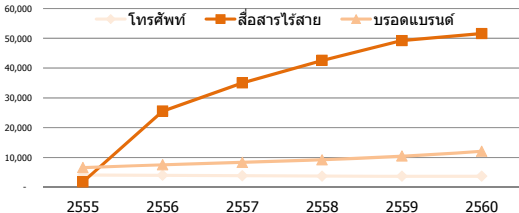
- คณะกรรมการนโยบายและกำกับดูแลรัฐวิสาหกิจ (คนร.) ในคราวประชุมครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ.2557 เห็นชอบให้แต่งตั้งคณะกรรมการกลั่นกรองแผนการแก้ไขปัญหาหนี้รัฐวิสาหกิจเพื่อศึกษาและวิเคราะห์สถานการณ์ด้านต่างๆของรัฐวิสาหกิจที่ประสบปัญหา โดยให้ บมจ. กสท. จัดทำแผนฟื้นฟูกิจการเพื่อนำเสนอให้รัฐบาลพิจารณาต่อไป

### ข้อมูลอื่นๆ ที่สำคัญ

#### พฤติกรรมการใช้บริการของผู้ใช้โทรศัพท์มือถือ (ที่มา กสทช.)



#### ประมาณการรายได้ บมจ. กสท ตามประเภทธุรกิจ



### การประเมินผลการดำเนินงาน

ตารางแสดงผลประเมินครึ่งปีบัญชี 2557  
(ม.ค. 2557 – มิ.ย. 2557)

ตัวชี้วัด	ผลการดำเนินงาน
<b>1. การดำเนินงานตามนโยบาย</b>	<b>2.1150</b>
<b>2. ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจ</b>	<b>1.4600</b>
2.1 EBITDA	2.0811
2.2 ผลการดำเนินงานทางการเงินอื่นๆ	
- ค่าใช้จ่ายพนักงาน/รายได้การดำเนินงาน <sup>1</sup>	1.0000
- EP เทียบเป้าหมาย	2.8219
2.3 การปรับปรุงและดำเนินการตามแผนธุรกิจเพื่อพลิกฟื้นฐานะทางการเงินปี 2556-2560 <sup>1</sup>	1.0000
<b>3. การบริหารจัดการองค์กร<sup>1</sup></b>	<b>1.0000</b>
<b>คะแนนเฉลี่ย</b>	<b>1.4581</b>

<sup>1</sup> กำหนดคะแนนเบื้องต้น " ระดับ 1" โดยจะทำการสรุปผลปลายปีอีกครั้งหนึ่ง

ผู้จัดทำ : นายศรัชย์ ไกรนรา  
สำนัก : กองพัฒนารัฐวิสาหกิจ 2  
ผู้อำนวยการสำนัก : นางสาวจตุรสา กาญจนสาย  
โทรศัพท์ : 0-2298-5880-7# 2161  
วันที่จัดทำ : 1 ตุลาคม 2556

### วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

- เนื่องจากโครงสร้างรายได้ของ บมจ.กสท. นับแต่อดีตจนถึงปี 2556 มีรายได้หลักมาจากสัมปทานถึงประมาณร้อยละ 60 ขณะที่รายได้จากธุรกิจหลักมีสัดส่วนเพียงร้อยละ 40 ของรายได้รวม ผลการดำเนินงานโดยรวมจึงพึ่งพิงรายได้จากสัมปทานมาอย่างยาวนาน ขณะที่ธุรกิจจากการดำเนินงานมาจากรายได้จากธุรกิจสื่อสารข้อมูลและอินเทอร์เน็ตมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงรายได้จากการขายส่งบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ระบบ HSPA ที่ทำให้รายได้จากการดำเนินงานเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสภาพภาวะการแข่งขันอย่างรุนแรง และผลกระทบที่เกิดจากการที่ บมจ. กสท. จะไม่มีรายได้จากสัมปทานนับตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป ตามผลของ พรบ. กสทช. ม. 84 ทำให้ บมจ.กสท. จำเป็นต้องมุ่งเน้นการสร้างธุรกิจใหม่ ได้แก่ อินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์ บริการโครงข่ายอินเทอร์เน็ตและโทรศัพท์ระหว่างประเทศ เป็นต้น เพื่อทดแทนรายได้สัมปทานและสร้างความแข็งแกร่งทางการเงินเพิ่มขึ้น
- รายได้จากการดำเนินงาน (ประกอบด้วย รายได้จากบริการโทรศัพท์ระหว่างประเทศ โทรศัพท์เคลื่อนที่ CDMA สื่อสารข้อมูล/อินเทอร์เน็ต IT-Securities และ e-Business โดยไม่รวมรายได้จากสัญญาสัมปทาน) โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2557 (6M57) รายได้จากการดำเนินงานของ บมจ.กสท. เพิ่มขึ้นจาก 6 เดือนแรกของปี 2556 (6M56) ถึงร้อยละ 13.7 โดยมาจากรายได้จากการเพิ่มขึ้นของรายได้การขายส่งบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่และอินเทอร์เน็ตบรอดแบนด์เป็นหลัก ขณะที่รายได้รวมลดลงถึงร้อยละ 29.6 เนื่องจากการลดลงของรายได้ที่รับจากส่วนแบ่งรายได้สัมปทานโทรศัพท์เคลื่อนที่ซึ่งใกล้สิ้นสุดสัญญาซึ่งสัญญาแยกชั้นได้ทยอยย้ายฐานลูกค้าไปยังเครือข่าย 3G อย่างต่อเนื่อง
- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานสำหรับ 6M57 เพิ่มขึ้นจาก 6M56 เล็กน้อย ขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลงเล็กน้อย ซึ่งมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลง
- จากผลของรายได้และค่าใช้จ่ายที่เปลี่ยนแปลงข้างต้น ส่งผลให้ EBITDA ของ บมจ.กสท. ใน 6M57 เพิ่มขึ้นจาก 6M56 ร้อยละ 8.9 อย่างไรก็ตาม จากผลของรายได้ที่รับจากส่วนแบ่งรายได้สัมปทานโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ลดลงอย่างมาก (ลดลงประมาณ 10,000 ล้านบาท) ส่งผลให้กำไรสุทธิในไตรมาส 6M57 ของ บมจ. กสท. มีผลติดลบ 111 ล้านบาท
- ภาพรวมด้านอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ต่างๆ ซึ่งให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไร ผลตอบแทนต่อทุน ของ บมจ. กสท. จึงอยู่ในเกณฑ์ที่ต่ำสุด เมื่อเทียบกับในอดีตที่ผ่านมา ดังนั้น สำหรับครึ่งปีหลังจึงจำเป็นต้องเร่งเพิ่มรายได้จากการดำเนินงานเพื่อให้ผลการดำเนินงานทั้งปีประสบผลขาดทุน นอกจากนี้ยังต้องเร่งฟื้นฟูฐานะทางการเงินในระยะยาวอีกด้วย

### สรุปการดำเนินงานและข้อเสนอแนะ

#### สรุปการดำเนินงานโดยรวม

- การดำเนินงานกิจการของ บมจ. กสท. ถูกกระทบจากปัจจัยต่างๆ ซึ่งทำให้ บมจ. กสท. สูญเสียรายได้ที่สำคัญ ได้แก่ สัญญาสัมปทานที่กำลังจะหมดลง ปัญหาข้อพิพาท ผลกระทบจากประกาศเยียวยาผู้บริโภค รวมถึงการแข่งขันอย่างรุนแรงในตลาดโทรคมนาคม เป็นต้น
- บมจ. กสท. ได้จัดทำแผนยุทธศาสตร์เพื่อพลิกฟื้นฐานะทางการเงินปี 2556 – 2560 โดยคำนึงถึงประเด็นปัญหาต่างๆ โดยได้พิจารณากำหนดแนวทางที่จะเพิ่มรายได้เพื่อทดแทนรายได้สัมปทาน รวมถึงแผนบริหารความเสี่ยงของการดำเนินงานการดำเนินงานต่างๆ
- คนร. ได้มีมติเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2556 เห็นชอบให้ บมจ. กสท. ดำเนินการตามแนวทางแผนยุทธศาสตร์เพื่อพลิกฟื้นองค์กรและรองรับนโยบาย Smart Thailand โดยมีข้อสังเกตในรายละเอียดการดำเนินงานเพื่อให้ บมจ. กสท. สามารถฟื้นฟูกิจการ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

#### ข้อเสนอแนะในการปรับปรุง/พัฒนารัฐวิสาหกิจ

- ควรเร่งดำเนินการสร้างความชัดเจน เกี่ยวกับประเด็นข้อกฎหมาย ปัญหาข้อพิพาท และภาระผูกพันที่อาจเกิดกับสัญญาสัมปทานกับเอกชน ที่อาจส่งผลกระทบต่อแผนดำเนินการตามแผนฟื้นฟูองค์กร รวมถึงกำหนดแนวทางสร้างกรณีประสบปัญหา โดยขอให้คำนึงถึงผลประโยชน์ของประเทศเป็นสำคัญ
- ควรมุ่งเน้นการสร้างกำไรนอกเหนือจากการขายบริการหลัก โดยการสร้างนวัตกรรมในการให้บริการ สร้างผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและเกี่ยวเนื่องกันเพื่อเป็นการสร้างทางเลือกและสนองความต้องการให้กับลูกค้า
- ควรเร่งกำหนดแนวทางบริหารจัดการบุคลากรเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายให้ชัดเจน และจริงจังเพื่อให้องค์กรสามารถบรรลุเป้าหมายแผนงานให้มีความชัดเจนและสามารถเพิ่มประสิทธิภาพขององค์กรได้อย่างเป็นรูปธรรม