

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ภาพรวมของการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 3,461 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 4,338 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 55.62 จากภาวะการชะลอตัวของตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่ รวมถึงการแข่งขันที่สูงขึ้น อีกทั้งการทำแคมเปญลดราคาในการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่เพื่อรักษาฐานลูกค้าของผู้ให้บริการโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ซึ่งส่งผลกระทบต่อโดยตรงต่อยอดขายของบริษัทในช่วงปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ สายธุรกิจ Non-Mobile มีรายได้ลดลงจากธุรกิจการให้บริการข้อมูลข่าวสาร และข้อมูลด้านกีฬา อย่างไรก็ตามรายได้จากธุรกิจรายการโทรทัศน์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

บริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนจากการดำเนินงาน 838 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 888 ล้านบาท จากปี 2558 อัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ (24.77) เป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นและสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมค่าใช้จ่ายอื่น และค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้มีสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนสุทธิในปี 2559 รวม 720 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 757 ล้านบาท

### ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย รายได้จากการขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

(หน่วย : ล้านบาท)

	สายธุรกิจ Mobile		สายธุรกิจ Non-Mobile		รวม	
	2559	2558	2559	2558	2559	2558
รายได้จากการขายและบริการ	2,555	6,865	811	865	3,366	7,730
รายได้จากค่าสนับสนุนการขาย	19	28	-	-	19	28
ต้นทุนขาย	(2,419)	(5,550)	(631)	(633)	(3,050)	(6,183)
กำไรขั้นต้น	155	1,343	180	232	335	1,575
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่น					(1,067)	(1,360)
รายได้อื่น					75	41
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน					(182)	(206)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล					127	8
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย					(8)	(21)
กำไรสุทธิ					(720)	37

---

### สายธุรกิจ Mobile

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการ รวมรายได้ค่าสนับสนุนการขายจากสายธุรกิจ Mobile จำนวน 2,555 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 4,310 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.78 จากการลดลงของยอดขายและราคาขายเฉลี่ยต่อเครื่องของโทรศัพท์เคลื่อนที่ i-mobile ในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลง 1,188 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 88.41 ตามการลดลงของรายได้และอัตรากำไรขั้นต้น

### สายธุรกิจ Non-Mobile

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากสายธุรกิจ Non-Mobile จำนวน 811 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 54 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.24 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ธุรกิจการให้บริการข้อมูลข่าวสาร และข้อมูลด้านกีฬา อย่างไรก็ตามรายได้จากธุรกิจรายการโทรทัศน์ (ส่วนงานรับจ้างถ่ายทอดสด) เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน บริษัทมีกำไรขั้นต้น 180 ล้านบาท ลดลง 52 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.56 และอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 22.13 ลดลงจากร้อยละ 26.77 ในปี 2558

### รายได้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นรวม 75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.18 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 85.91 โดยส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัท

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมค่าใช้จ่ายอื่น 1,067 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 293 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.56 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขาย ได้แก่ ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบริการหลังการขายซึ่งเป็นไปตามรายได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 182 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.41 จากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินตามความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทที่ลดลง และการชำระคืนเงินกู้ยืมที่ครบกำหนด

### ภาษีเงินได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ภาษีเงินได้รวม 127 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 119 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากผลประโยชน์จากภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีที่บริษัทได้รับในปี 2559

---

---

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 7,974 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 2,020 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.21 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ตามการชะลอตัวของยอดขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ในปี 2559 ทั้งนี้สัดส่วนลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือคิดเป็นร้อยละ 71.24 และ ร้อยละ 5.79 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 1,218 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.13 และคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.28 ของสินทรัพย์รวม โดยส่วนใหญ่อยู่ในรูปของอุปกรณ์คิดเป็นร้อยละ 8.78 ของสินทรัพย์รวม อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจากร้อยละ 0.36 มาเป็นร้อยละ (8.01) ในปี 2559

### ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าสุทธิ 5,681 ล้านบาท ลดลงอย่างมากจากสิ้นปี 2558 จำนวน 1,385 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.59 บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งอาศัยประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต การวิเคราะห์ลูกหนี้ และพิจารณาสถานะปัจจุบันของลูกหนี้ค้าง ณ วันที่เียงบดุล

### สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ 461 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 402 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46.56 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปและวัสดุสิ้นเปลืองของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ตามการชะลอตัวของยอดขายในปี 2559 สำหรับการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ ล้าสมัย และเคลื่อนไหวช้าเป็นไปตามนโยบายของบริษัท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปี 2558 โดยบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ ล้าสมัย และเคลื่อนไหวช้าในปี 2559 เพิ่มขึ้น 251 ล้านบาท ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยปรับตัวลงจาก 99 วัน ในปี 2558 เป็น 79 วัน

### สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 249 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.75 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 1,218 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.13 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

---

---

## สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 119 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.33 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 759 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ซึ่งลดลงตามการชะลอตัวของยอดขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ และเงินรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย โดยบริษัทยังคงมีการลงทุนซื้ออุปกรณ์เพื่อสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทในปี 2559
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 787 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ครบกำหนด โดยบริษัทไม่มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2559

เมื่อเทียบกับปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง เพิ่มขึ้นจาก 1.30 เท่า เป็น 1.31 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เพิ่มขึ้นจาก 1.09 เท่า เป็น 1.14 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด เพิ่มขึ้นจาก 0.03 เท่า เป็น 0.13 เท่า

## แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,516 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 714 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.09 ทั้งนี้ในปี 2559 มีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 720 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 5,458 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 1,306 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.31 ทั้งนี้หนี้สินรวมประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 5,172 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 286 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.86 และ 3.58 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวม 4,730 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.66 ของหนี้สินรวม หรือร้อยละ 59.31 ของสินทรัพย์รวม ลดลงอย่างมากจากสิ้นปี 2558 จำนวน 931 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.45
- เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น 497 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.11 ของหนี้สินรวม หรือร้อยละ 6.24 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 480 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49.12

จากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นตามรายละเอียดข้างต้น ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทปรับตัวขึ้นจาก 2.09 เท่า เป็น 2.17 เท่าในปี 2559

---