

## คำอธิบายและบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร สำหรับไตรมาส 1/2551

### สรุปผลการดำเนินงาน

- ณ สิ้นปีไตรมาส 1/2551 เอไอเอสมีจำนวนผู้ใช้บริการรวม 25.1 ล้านราย โดยมีจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้น 0.98 ล้านราย
- รายได้เฉลี่ยต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU) และการใช้งานต่อเลขหมาย (MOU) เพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน
- รายได้ต่อนาที (RPM) ยังคงลดลงต่อเนื่องจากการใช้งานที่เพิ่มขึ้นในช่วงนอกเวลาเร่งด่วน

**จำนวนผู้ใช้บริการ** ณ สิ้นไตรมาส 1/2551 มีจำนวนทั้งสิ้น 25.1 ล้านเลขหมาย โดยมีจำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น 0.98 ล้านรายจาก 0.90 ล้านราย ณ สิ้นปีที่แล้ว โดยมีการขยายตลาดที่ดีในทุกภาคของประเทศโดยเฉพาะในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ในด้านลูกค้ากลุ่มพีเรียดยังคงเป็นตลาดหลักที่มีการขยายตัวที่ดี ส่วนกลุ่มลูกค้าโพสต์แพคเกจที่เพิ่มขึ้นก็มีคุณภาพที่ดีขึ้นจากในช่วงปีที่แล้ว

**ลูกค้าพีเรียด** มีจำนวนเพิ่มขึ้น 0.94 ล้านรายในช่วงไตรมาส 1/2551 เทียบกับในไตรมาสที่แล้วซึ่งมีจำนวนลูกค้าเพิ่มขึ้น 1 ล้านราย ตลาดมีการขยายตัวที่ดี แต่ในขณะเดียวกันจำนวนลูกค้าที่ย้ายออกหรือเปลี่ยนเลขหมาย (churn rate) ก็มีอัตราสูงขึ้นเป็น 4.4% เพิ่มขึ้นจาก 3.9% ในไตรมาสที่แล้ว อัตรา churn นี้เพิ่มขึ้นมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่วางเครื่องหลังของปี 2550 สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวของจำนวนผู้ใช้ซิมการ์ดมากกว่าหนึ่งหมายเลข (Multiple SIM) ทั้งนี้ อัตรา churn ที่สูงนั้นช่วยจำกัดการขยายตัวของ multiple SIM ได้ในระดับหนึ่ง พร้อมทั้งช่วยให้การลดลงของรายได้ต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU) ช้าลงด้วย ในไตรมาสนี้ ARPU และ MOU เทียบกับในไตรมาสที่แล้วเพิ่มสูงขึ้นจากการใช้งานที่เพิ่มขึ้น โดย ARPU ไม่รวม IC เพิ่มขึ้น 1.8% และ MOU เพิ่มขึ้น 8.8% โดยเกิดจากปริมาณการโทรออกโดยรวมของลูกค้าพีเรียดเพิ่มขึ้น 14% จากการใช้งานโดยเฉพาะแพ็คเกจในช่วงนอกเวลาเร่งด่วนที่เพิ่มสูงขึ้น เช่น 22.00-10.00 น. 6.00-18.00 น. ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่ปกติมีการใช้งานในระดับต่ำ การใช้งานเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าวจึงเป็นสาเหตุที่ทำให้รายได้ต่อนาที หรือ RPM ลดลงเป็น 90 สตางค์ต่อนาที จาก 95 สตางค์ต่อนาทีในไตรมาสก่อน

**ลูกค้าโพสต์แพคเกจ** มีจำนวนเพิ่มขึ้น 39,000 ราย ในไตรมาสนี้ จากที่ลดลงในช่วงสองไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจาก churn ที่ลดน้อยลง เป็น 1.9% จาก 4.7% ในไตรมาสที่แล้ว การลดลงของ churn แสดงให้เห็นถึง

(1) คุณภาพของฐานลูกค้าปัจจุบันที่ดีขึ้น รวมถึงคุณภาพของลูกค้าที่จดทะเบียนใหม่ที่เพิ่มเข้ามาในช่วงไตรมาสที่แล้ว และ (2) การจัดการปัญหาในกลุ่มลูกค้าที่ก่อให้เกิดการสำรองหนี้เสียในปีที่แล้วได้ดำเนินการเรียบร้อยเป็นส่วนมากแล้ว ทำให้ตัวเลข churn ลดต่ำลง ในด้าน ARPU ไม่รวม IC ของลูกค้าโพสต์แพดเพิ่มขึ้น 1.7% จากไตรมาสก่อนเนื่องจากการใช้งานที่เพิ่มขึ้น โดย MOU เพิ่มขึ้น 3.7%

**แพ็คเกจค่าโทร** ในไตรมาสนี้เน้นการขายนาที่นอกช่วงเวลาเร่งด่วน (off-peak) ซึ่งปกติมีอัตราการใช้งานต่ำ ในอัตราที่ถูกลงกว่าชั่วโมงเร่งด่วนซึ่งปกติมีการใช้งานหนาแน่นกว่ามาก ผลที่ได้คือ (1) ช่วยให้อัตราการใช้งานในแต่ละช่วงเวลาของวันเกิดประสิทธิภาพสูงขึ้น (2) อัตราการโทรออกมีปริมาณและสัดส่วนสูงขึ้นเมื่อเทียบกับการรับสาย และ (3) มีรายได้ส่วนเพิ่มจากการใช้งานในช่วงเวลา off-peak เพิ่มขึ้น

### ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี

#### มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 43 เรื่อง การรวมธุรกิจ (ผลกระทบต่อการบันทึกค่าความนิยม)

ในระหว่างปี 2550 สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง การรวมธุรกิจ ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550)

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 บริษัทได้เปลี่ยนนโยบายการบัญชีสำหรับค่าความนิยมโดยใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไปดังนี้

- หยุดการตัดจำหน่ายค่าความนิยม ล้างบัญชีค่าตัดจำหน่ายและลดมูลค่าความนิยม ณ วันต้นงวดของรอบระยะเวลาบัญชีเริ่มแรกที่เริ่มในวันที่ 1 มกราคม 2551

- ทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยม ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มแรกในวันที่ 1 มกราคม 2551

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีของงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2551 จากการหยุดการตัดจำหน่ายค่าความนิยมเท่ากับ 292.02 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 กลุ่มบริษัทได้มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสำหรับค่าความนิยมนี้เท่ากับ 15.14 ล้านบาท

## สรุปผลประกอบการเชิงการเงินประจำปี

- รายได้จากการให้บริการในไตรมาส 1/2551 เพิ่มขึ้น 9.9% จากไตรมาส 1/2550
- การเติบโตของรายได้มาจากในกลุ่มบริการฟรีเฟด บริการข้อมูล และการโทรออกต่างประเทศ
- รายได้จากบริการทางข้อมูลคิดเป็นสัดส่วน 12.5% ของรายได้จากการให้บริการ เพิ่มขึ้นจาก 11% ในปี 2550
- กำไรสุทธิในไตรมาส 1 เพิ่มขึ้น 28.6% จากไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว

## รายได้จากการให้บริการ

รายได้การให้บริการไม่รวม IC (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2551		ไตรมาส 1/2550		ไตรมาส 4/2550		% เปลี่ยนแ ปลง เทียบ กับ ไตรมาส 1/2550	% เปลี่ยนแ ปลง เทียบ กับ ไตรมาส 4/2550
รายได้โพสต์เฟด (เสียง + ข้อมูล)	4,900	22.9%	5,489	28.2%	4,847	24.1%	-10.7%	1.1%
รายได้ฟรีเฟด (เสียง + ข้อมูล)	14,111	65.9%	12,203	62.6%	13,350	66.4%	15.6%	5.7%
รายได้โรมมิ่งต่างประเทศ	1,147	5.4%	1,009	5.2%	1,025	5.1%	13.7%	11.9%
อื่นๆ (โทรต่างประเทศและอื่นๆ)	1,268	5.9%	792	4.1%	890	4.4%	60.2%	42.5%
	21,426	100%	19,493	100%	20,112	100%	9.9%	6.5%

รายได้จากการให้บริการ (ไม่รวมค่า IC) สำหรับไตรมาส 1/2551 จำนวน 21,426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.9% จากไตรมาส 1/2550 และเพิ่มขึ้น 6.5% จากไตรมาส 4/2550 เนื่องจากการเติบโตของรายได้ฟรีเฟด รายได้จากบริการทางข้อมูล และการโทรออกต่างประเทศผ่านรหัส 005

**รายได้ฟรีเฟด** (รวมทั้งบริการเสียงและข้อมูล) คิดเป็นสัดส่วน 66% ของรายได้จากการให้บริการไม่รวม IC เพิ่มขึ้นจาก 63% ในปีก่อน โดยรายได้ฟรีเฟดสำหรับไตรมาสนี้มีอัตราการเติบโต 15.6% เมื่อเทียบกับปีก่อน และเพิ่มขึ้น 5.7% เมื่อเทียบกับในไตรมาสที่แล้ว การขยายตัวเป็นผลจากจำนวนลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น และมีการใช้งานเพิ่มมากขึ้นในทั่วทุกภาคของประเทศ โดยเฉพาะในภาคตะวันออกเฉียงเหนือมีการเติบโตที่สูงกว่าในภาคอื่นๆ อีกทั้งแพ็คเกจที่เน้นการโทรนอกช่วงเวลาเร่งด่วน แม้จะทำให้รายได้ต่อนาทีลดลงแต่ส่งผลให้รายได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นด้วย

**รายได้โพสต์เพด** ลดลง 10.7% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีก่อนเนื่องจากจำนวนลูกค้าที่ลดลง สาเหตุจากการจัดการปัญหาเรื่องคุณภาพลูกค้าโพสต์เพดที่ก่อให้เกิดหนี้สูญที่เพิ่มเข้ามาในระบบมากขึ้น ในช่วงต้นปีที่แล้ว หากเปรียบเทียบรายได้กับไตรมาสที่แล้ว รายได้โพสต์เพดเพิ่มขึ้น 1.1% จากการขยายตัวของลูกค้าและ ARPU ที่ดีขึ้น สัดส่วนรายได้โพสต์เพดในไตรมาสนี้เทียบกับปีที่แล้วลดลงเป็น 23% จาก 28% ในไตรมาส 1/2550

**รายได้บริการด้านข้อมูล** เพิ่มขึ้น 26% จากปีก่อนเป็น 2,674 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 12.5% จากรายได้การให้บริการที่ไม่รวมค่า IC ซึ่งเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจาก 10.9% ในไตรมาส 1/2550 การเติบโตมีผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการใช้งานผ่านเครือข่าย EDGE เช่น mobile internet การดาวน์โหลด และ MMS ซึ่งเพิ่มขึ้น 73% ในขณะที่บริการ SMS มีอัตราการเติบโต 24% ตามจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้น

**รายได้จากบริการโทรออกต่างประเทศผ่านรหัส 005** คิดเป็นสัดส่วน 3.6% ของรายได้จากการให้บริการที่ไม่รวมค่า IC เทียบกับ 1.1% ในไตรมาส 1/2550 และ 1.7% ในไตรมาส 4/2550 การเติบโตของรายได้เกิดจากการเปิดให้บริการโทรออกผ่านเกตเวย์ของบริษัทลูก เอไอเอ็น โดยให้ลูกค้าที่กดเครื่องหมายบวก (+) เพื่อโทรออกต่างประเทศใช้บริการผ่านเกตเวย์ของบริษัท

**รายได้และต้นทุนค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (Interconnection)**

ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2550	ไตรมาส 2/2550	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	ไตรมาส 1/2551
รายรับค่า IC	2,656	5,217	4,357	4,301	4,256
รายจ่ายค่า IC	2,154	4,101	3,842	3,956	4,139
สุทธิ รับ / (จ่าย)	501	1,116	515	345	117

\* รายได้สุทธิค่า IC ในปี 2550 ทั้งปี บริษัทได้บันทึกรายได้ทั้งหมดในคราวเดียวในไตรมาส 4/2550

**รายได้ค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC) สำหรับไตรมาส 1/2551** มีจำนวน 4,256 ล้านบาท และมีต้นทุนจำนวน 4,139 ล้านบาท คิดเป็นรายได้สุทธิจำนวน 117 ล้านบาท รายได้สุทธิที่ลดลงเกิดจากการที่บริษัทเน้นแพ็คเกจการโทรออกที่คิดราคาเดียวกันระหว่างการโทรภายในเครือข่ายและการโทรนอกเครือข่าย ทำให้มีการโทรออกนอกเครือข่ายมากขึ้นและในขณะเดียวกันมีการรับสายข้ามเครือข่ายที่ค่อนข้างคงที่

**รายได้จากการขาย** ลดลง 26% จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และลดลง 8.1% จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากจำนวนเครื่องโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่ขายลดลงจาก 9 แสนเครื่องในไตรมาสที่แล้ว เป็น 8 แสนเครื่อง

ในไตรมาสนี้ ส่วนราคาเฉลี่ยเครื่องโทรศัพท์เคลื่อนที่นั้นค่อนข้างคงที่ อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายลดลง เป็น 7.6% จาก 8.3% ในไตรมาสที่แล้ว

### ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการไม่รวม IC	ไตรมาส 1/2551	ไตรมาส 1/2550	ไตรมาส 4/2550	% เปลี่ยนแปลง	
				เทียบกับ ไตรมาส 1/2550	เทียบกับ ไตรมาส 4/2550
ค่าเสื่อมราคาโครงข่าย	4,380	3,905	4,377	12.2%	0.1%
ต้นทุนโครงข่าย	611	559	583	9.1%	4.7%
ค่าซ่อมบำรุงโครงข่าย	425	464	478	-8.3%	-11.1%
อื่นๆ	946	874	888	8.2%	6.5%
	6,362	5,802	6,326	9.6%	0.6%

ต้นทุนการให้บริการไม่รวม IC เพิ่มขึ้น 9.6% จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน เนื่องจากค่าเสื่อมราคาโครงข่ายที่เพิ่มขึ้น 12.2% จากการที่ระยะเวลาในการตัดค่าเสื่อมราคาลดลงตามอายุสัญญาความร่วมมืองาน นอกจากนี้ ยังมีต้นทุนจากการโทรออกต่างประเทศเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้น

### ต้นทุนค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปี

(ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2551	ไตรมาส 1/2550	ไตรมาส 4/2550	% เปลี่ยนแปลง	
				เทียบกับ ไตรมาส 1/2550	เทียบกับ ไตรมาส 4/2550
Concession fee	5,157	4,814	5,412	7.1%	-4.7%
% of service revenue excl. IC	24.1%	24.7%	26.9%		

ต้นทุนค่าผลประโยชน์ตอบแทนรายปี คิดเป็นสัดส่วน 24% ของรายได้จากการให้บริการไม่รวมค่า IC ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ 24.7% ในไตรมาส 1/2550 จากสัดส่วนรายได้โพสต์แพคเกจที่น้อยลง เมื่อเทียบกับไตรมาส 4/2550 สัดส่วนค่าผลประโยชน์ตอบแทนลดลงเนื่องจากในไตรมาส 4/2550 มีการคิดค่าส่วนแบ่งรายได้จากการบันทึกค่า IC สำหรับปี 2550 ทั้งปีในคราวเดียว

## ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
(ล้านบาท)	1/2551	1/2550	4/2550
% marketing expense to total revenue (excl. IC)	2.6%	3.7%	4.5%
% bad debt to postpaid revenue	2.5%	6.6%	4.1%

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ลดลง 17.3%** จากไตรมาสเดียวกันในปีก่อน และลดลง 23.6% จากไตรมาสก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่ลดลง การหยุดการตัดค่าเสื่อมค่าความนิยม (goodwill) ตามมาตรฐานบัญชีใหม่ที่บังคับใช้ และค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญที่น้อยลง ค่าใช้จ่ายทางการตลาดในไตรมาสนี้คิดเป็น 2.6% ของรายได้รวมที่ไม่รวม IC ลดลงจากในไตรมาสที่แล้วซึ่งอยู่ที่ 4.5% และ 3.7% ในไตรมาส 1/2550 ตามปกติค่าใช้จ่ายทางการตลาดในไตรมาสแรกของปีมักจะเป็นสัดส่วนที่น้อยที่สุด และจะสูงสุดในไตรมาสสุดท้าย ค่าใช้จ่ายการตั้งสำรองหนี้สูญลดลงอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้ว โดยในไตรมาสนี้คิดเป็น 2.5% ของรายได้โพสต์เพด ลดลงจาก 4.1% ในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งแสดงให้เห็นถึงคุณภาพลูกหนี้ของลูกค้าโพสต์เพดที่ดีขึ้น หลังจากที่มีการปรับกลยุทธ์การขายตลาดให้มีสมดุลมากขึ้นระหว่างการเติบโตของรายได้จากกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพลดลงและความเสี่ยงที่หนี้สูญจะสูงขึ้น

**อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA margin) คิดเป็น 42.9%** เพิ่มขึ้นจาก 31.8% ในไตรมาสที่แล้วเนื่องจากผลจากการบันทึกค่า IC ในไตรมาสที่แล้วซึ่งเป็นการบันทึกยอดของทั้งปีในคราวเดียวในไตรมาส 4/2550 หากไม่รวมผลกระทบจาก IC EBITDA margin คิดเป็น 49.9% เพิ่มขึ้นจาก 45.8% เนื่องจากรายได้ที่สูงขึ้นและค่าใช้จ่ายด้านการตลาดและสำรองหนี้สูญที่ลดลง

	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
EBITDA (ล้านบาท)	1/2551	1/2550	4/2550
กำไรจากการดำเนินงาน	7,664	6,079	7,736
ค่าเสื่อมราคา	755	740	958
ค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์	94	117	98
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภายใต้สัญญา			
สัมปทาน	3,638	3,158	3,501
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในสัญญาค่าสัมปทาน	114	114	114
ค่าความนิยมตัดจำหน่าย	-	292	292
ค่าเผื่อการด้อยของค่าความนิยม	15	-	-
EBITDA	12,280	10,500	12,698
EBITDA margin	42.9%	44.7%	31.8%

รายรับค่า IC	4,256	-	16,530
รายจ่ายค่า IC	4,139	-	14,054
ส่วนแบ่งรายได้และค่าใช้จ่ายอื่นๆเกี่ยวกับ			
IC	1	-	461
EBITDA ไม่รวม IC	12,164	10,500	10,682
EBITDA margin ไม่รวม IC	49.9%	44.7%	45.8%

**กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน** สำหรับไตรมาสนี้มีจำนวน 134 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9 ล้านบาทในไตรมาส 1/2550 และ 28 ล้านบาทในไตรมาส 4/2550 เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งตัวส่งผลกระทบต่อเงินฝากสกุลดอลลาร์ รวมถึงรายได้และลูกหนี้ค่าโรมมิ่งต่างประเทศ

**กำไรสุทธิ** สำหรับไตรมาสนี้เท่ากับ 5,124 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.6% เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว เนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่ลดลง รวมถึง การหยุดการบันทึกค่าเสื่อมค่าความนิยม ตามมาตรฐานบัญชีใหม่ที่บังคับใช้ หากเทียบกับในไตรมาส 4/2550 กำไรสุทธิลดลงเล็กน้อย 0.2% เนื่องจากในไตรมาส 4/2550 มีการบันทึกค่า IC ภายในคราวเดียวซึ่งเป็นยอดสำหรับทั้งปี ทั้งนี้ตารางด้านล่างนี้แสดงถึงการเปรียบเทียบกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานให้มีความชัดเจนเพิ่มเติมจากการรายงานกำไรสุทธิตามงบการเงิน

### กำไรสุทธิเพื่อการเปรียบเทียบ (Comparative net profit)

(ล้านบาท)	หักภาษี	รายการที่บันทึกไว้	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	%	%
			1/2551	1/2550	4/2550	เปลี่ยนแปลงเทียบกับไตรมาส 1/2550	เปลี่ยนแปลงเทียบกับไตรมาส 4/2550
<b>กำไรสุทธิ</b>			5,124	3,984	5,132	28.6%	-0.2%
บวก: ค่าความนิยมตัดจ่าย	ไม่ได้	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-	292	292		
ค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยม	ไม่ได้	ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	15	-	-		
<b>(1) กำไรสุทธิก่อนหักค่าความนิยมตัดจ่าย</b>			5,139	4,276	5,424	20.2%	-5.2%
หัก: รายรับสุทธิค่า IC หลังหักภาษีตามที่บันทึก	ได้		(81)	-	(1,411)		
<b>(2) กำไรสุทธิก่อนหักค่าความนิยม</b>			5,058	4,276	4,013	18.3%	26.1%

**ตัดจ่ายและไม่รวมค่า IC**

บวก: รายรับสุทธิค่า IC ที่เกิดขึ้นจริง

ในไตรมาส	ได้	81	285	206		
(3) กำไรสุทธิก่อนหักค่าความนิยม						
ตัดจ่ายและรวมค่า IC		5,139	4,561	4,218	12.7%	21.8%

**โครงสร้างงบดุล**

**สินทรัพย์รวม** ณ สิ้นงวดไตรมาส 1/2551 มีมูลค่า 132,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 128,942 ล้านบาท เนื่องจากมีปริมาณเงินสด ณ สิ้นงวดสูงจากการสำรองไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม ลูกหนี้การค้า ณ สิ้นงวดมีจำนวน 5,177 ล้านบาท ลดลงจาก 8,054 ล้านบาท ณ สิ้นงวดไตรมาส 4/2550 จากการที่บริษัทได้รับชำระค่าเชื่อมโยงโครงข่ายจำนวน 2.5 พันล้านบาท สินทรัพย์ถาวรที่เกี่ยวกับโครงข่าย (หมายรวมถึง สินทรัพย์ภายใต้สัญญาร่วมการงาน เครื่องมืออุปกรณ์และที่ดิน และซอฟต์แวร์) คิดเป็นสัดส่วน 65% ของสินทรัพย์รวม บริษัทยังคงมีการขยายเครือข่ายอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านความสามารถในการรองรับจำนวนลูกค้าที่มากขึ้นและการขยายความครอบคลุมในพื้นที่ต่างๆ ทั่วประเทศ โดยคิดเป็นเงินลงทุนในไตรมาสนี้ทั้งสิ้น 2,111 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ถาวรสุทธิ ณ สิ้นงวดลดลงเป็น 85,992 ล้านบาท จาก 88,415 ล้านบาท ณ สิ้นงวดไตรมาส 4/2550 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับงวดมีมูลค่ามากกว่าเงินลงทุนเพิ่มเติม

	ไตรมาส 1/2551	% ต่อ สินทรัพย์ รวม	ไตรมาส 4/2550	% ต่อ สินทรัพย์ รวม
(ล้านบาท)				
สินทรัพย์หมุนเวียน	26,450	19.9%	20,586	16.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	8,265	6.2%	8,561	6.6%
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน-สุทธิ	76,432	57.6%	78,527	60.9%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	10,467	7.9%	10,593	8.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10,077	7.6%	10,031	7.8%
อื่นๆ	989	0.7%	644	0.5%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>132,680</b>	<b>100.0%</b>	<b>128,942</b>	<b>100.0%</b>

**สภาพคล่อง** มีสถานะดีขึ้นจากอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio) ลดลงเป็น 89% จาก 73% ในปี 2550 เนื่องจากเงินสดที่เพิ่มขึ้น ปริมาณเงินสดคิดเป็นสัดส่วน 56% ของสินทรัพย์รวม หรือมีจำนวน

14,718 ล้านบาท ณ สิ้นงวดไตรมาส 1/2551 เพิ่มขึ้นจาก 8,317 ล้านบาท ณ สิ้นงวดปีก่อน เงินลงทุนระยะสั้นสำหรับไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเป็น 1,733 ล้านบาท จาก 123 ล้านบาทในงวดก่อนเนื่องจากการลงทุนในตั๋วแลกเงินของธนาคาร (bill of exchange) ซึ่งให้อัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าการฝากเงินกับบัญชีเงินฝาก

	ไตรมาส 1/2551	% ต่อ สินทรัพย์ รวม	ไตรมาส 4/2550	% ต่อ สินทรัพย์ รวม
(ล้านบาท)				
เงินสด	14,718	11.1%	8,317	6.4%
เงินลงทุนระยะสั้น	1,733	1.3%	123	0.1%
ลูกหนี้การค้า	5,177	3.9%	8,054	6.2%
สินค้าคงเหลือ	2,051	1.5%	1,236	1.0%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นๆ	2,771	2.1%	2,855	2.2%
สินทรัพย์หมุนเวียน	26,450	19.9%	20,586	16.0%

**โครงสร้างเงินทุน** ยังคงมีความแข็งแกร่งด้วยโครงสร้างหนี้ในระดับต่ำ ณ สิ้นงวดไตรมาส 1/2551

อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนทุนดีขึ้น โดยลดลงเป็น 64% จาก 71% ณ สิ้นงวดปีก่อน เนื่องจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรมีจำนวนทั้งสิ้น 55,122 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 49,999 ล้านบาทในงวดก่อน ในการประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2551 ที่ประชุมได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับหุ้นจำนวน 2,960 ล้านหุ้น ที่อัตรา 3.30 บาทต่อหุ้น คิดเป็นมูลค่า 9,769 ล้านบาท ซึ่งจะทำการจ่ายเงินปันผลในวันที่ 8 พฤษภาคม 2551 อัตราส่วนเงินกู้สุทธิต่อส่วนทุน ณ สิ้นไตรมาสนี้คิดเป็น 14% เทียบกับ 29% ณ สิ้นงวดที่แล้วเนื่องจากเงินสดที่สำรองไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผล หลังจากการจ่ายเงินปันผลแล้วนั้น อัตราส่วนเงินกู้สุทธิต่อส่วนทุนจะอยู่ที่ประมาณ 26%

	ไตรมาส 1/2550	ไตรมาส 2/2550	ไตรมาส 3/2550	ไตรมาส 4/2550	ไตรมาส 1/2551
(ล้านบาท)					
หนี้ที่มีภาระดอกเบี้ย	28,402	31,321	33,600	30,349	26,105
หนี้สินรวม	56,110	55,570	56,173	53,481	51,937
รวมส่วนผู้ถือหุ้น	81,632	75,556	70,308	75,461	80,743
เงินกู้สุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	19%	30%	37%	29%	14%
หนี้สินรวมต่อส่วนผู้ถือหุ้น (x)	69%	74%	80%	71%	64%

**หุ้นกู้และเงินกู้ยืม** ณ สิ้นงวดไตรมาสนี้ยอดรวมทั้งสิ้น 26,105 ล้านบาท ลดลงจาก 30,349 ล้านบาท ณ สิ้นงวดที่แล้วเนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและหุ้นกู้บางส่วน โดยสัดส่วนเงินกู้ที่เป็นอัตรา

ดอกเบี้ยลอยตัวคิดเป็น 13% ของยอดเงินกู้ยืมทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ หรือได้มีการทำสัญญาแลกเปลี่ยน (interest swap contract) เพื่อลดความเสี่ยงในด้านอัตราดอกเบี้ยแล้ว ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยคิดเป็น 5.5% ต่อปี ในเดือนเมษายน 2551 บริษัทได้ทำการออกหุ้นกู้เพิ่มเติมจำนวน 4,000 ล้านบาท มีระยะเวลา 5 ปี และอัตราดอกเบี้ยที่ 4% ต่อปีสำหรับในปีที่ 1-2 และ 4.9% ต่อปีสำหรับปีที่ 3-5

	ณ สิ้น	ณ สิ้น	อัตรา	ยอดที่ต้องจ่ายชำระคืน <sup>(1)</sup>					
	งวด	งวด		ดอกเบี้ย	2551	2552	2553	2554	2555
หน่วย: ล้านบาท	2550	1/2551	ดอกเบี้ย	2551	2552	2553	2554	2555	2556
เงินกู้ระยะสั้น	3,492	-	3.9%	3,492	-	-	-	-	-
เงินกู้ระยะยาว <sup>(2)</sup>	10,681	10,679	5.0%	30	59	59	9,544	59	59
หุ้นกู้ระยะยาว	16,111	15,363	5.8%	1,500	6,627	-	4,000	-	4,000
สัญญาเช่าทางการเงิน	64	63	9.2%	23	17	12	8	4	-
รวมเงินกู้ยืมทั้งสิ้น	30,349	26,105	5.5%	5,045	6,703	71	13,552	63	4,059

(1) รวมต้นทุนในการออกหุ้นกู้; (2) รวมสัญญาแลกเปลี่ยน swap และ forward

### กระแสเงินสด

บริษัทมีสถานะกระแสเงินสดที่ดีเพียงพอต่อการลงทุนขยายเครือข่ายพร้อมกับการชำระคืนเงินกู้ยืม ณ สิ้นงวดไตรมาสนี้ บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานหลังหักดอกเบี้ยและภาษีแล้ว เป็นจำนวน 14,790 ล้านบาท บริษัทมีการลงทุนเครือข่ายรวมจำนวน 2,111 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้จำนวน 4,256 ล้านบาท สุทธิแล้วบริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6,511 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในรูปของเงินสดและตัว B/E

### แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุน: ไตรมาส 1/2551

แหล่งที่มาของเงินทุน	ล้านบาท	การใช้ไปของเงินทุน	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานหลังหักดอกเบี้ยและภาษี	12,491	การลงทุนในเครือข่ายและสินทรัพย์ถาวร	2,111
เงินรับจากหุ้นทุนและส่วนเกินทุน	228	การลงทุนระยะสั้น	1,610
เงินรับจากการขายสินทรัพย์	2	ชำระคืนเงินกู้ระยะยาวและสัญญาเช่าทาง	
ดอกเบี้ยรับ	59	การเงิน	756
ส่วนเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	2,299	ชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น	3,500
		ดอกเบี้ยจ่าย	464
		เงินสดเพิ่มขึ้น	6,511

รวม	15,079	รวม	15,079
-----	--------	-----	--------

## มุมมองของผู้บริหารต่อแนวโน้มและกลยุทธ์ปี 2551

ประมาณการการเติบโตของผู้ใช้บริการโดยรวมทั้งอุตสาหกรรม	8-10 ล้านเลขหมาย
ส่วนแบ่งตลาด	ส่วนแบ่งตลาดเชิงรายได้ 50%
รายได้จากการให้บริการ	อัตราการเติบโตของรายได้จากการบริการประมาณ 5-7% ไม่รวมรายรับค่า IC
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	4% ของรายได้รวม ไม่รวมรายรับค่า IC
ค่าเสื่อมราคาเครือข่าย	คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 10-12% ในปี 2551 (ค่าเสื่อมราคาโครงข่าย หมายถึง ค่าเสื่อมที่บันทึกภายใต้ต้นทุนการให้บริการเท่านั้น ไม่รวมค่าเสื่อมสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับการขายและบริหาร หรือ ค่านิยม หรือ ค่าเสื่อมสิทธิตามสัญญาร่วมการงาน)
อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษี และค่าเสื่อม (EBITDA margin)	45-46% ไม่รวมรายรับค่า IC
เงินลงทุนในเครือข่าย	16,000-17,000 ล้านบาทสำหรับปี 2551 (ไม่รวมงบลงทุนใน 3G)
รายรับค่า IC สุทธิ	400-600 ล้านบาท

ในปี 2551 เอไอเอสคาดว่าจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ของอุตสาหกรรมโดยรวมจะเติบโตประมาณ 15-20% หรือคิดเป็นจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้นประมาณ 8-10 ล้านราย โดยสัดส่วนผู้ใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่โดยนับตามจำนวนซิมการ์ดต่อจำนวนประชากรจะมีปริมาณใกล้เคียง 93-96% ในขณะที่สัดส่วนจำนวนผู้ใช้บริการที่แท้จริงต่อประชากรคาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 65-70% เนื่องจากคาดว่าจะยังคงมีผู้ใช้บริการจำนวนมากที่นิยมมีหลายหมายเลข ราคาค่าบริการคาดว่าจะอยู่ในภาวะทรงตัวหรือเพิ่มขึ้นเล็กน้อยซึ่งจะเป็นไปตามที่ผู้ให้บริการแต่ละรายมีความต้องการคิดราคาค่าบริการให้เหมาะสมและสะท้อนต้นทุนค่าเชื่อมโยงโครงข่าย รวมถึงแนวโน้มการตั้งราคาเพื่อให้เกิดการใช้งานเครือข่ายในแต่ละช่วงเวลาให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้น

เอไอเอสตั้งเป้าหมายในการรักษาส่วนแบ่งการตลาดในเชิงรายได้ที่ประมาณ 50% ของรายได้ตลาดโดยรวม โดยคาดว่าจะการเติบโตของรายได้จากการให้บริการจะอยู่ที่ 5-7% ในปี 2551 รวมถึงตั้งเป้าหมายที่จะก่อให้เกิดการเติบโตในด้านกำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษีและค่าเสื่อม (EBITDA) อย่างต่อเนื่องดังเช่นที่

เป็นมาในช่วงสองไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ ปัจจัยที่สำคัญต่อการเติบโตทั้งในด้านรายได้และ EBITDA ประกอบด้วย (1) การเติบโตของสัดส่วนผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อประชากรในต่างจังหวัด (2) รายได้จากบริการทางด้านเสียงที่ดีขึ้นจากราคาค่าบริการที่ทรงตัว (3) การเติบโตของบริการทางด้านข้อมูล 15-20% และ (4) รายได้เพิ่มเติมจากบริการโทรออกต่างประเทศที่น่าจะก่อให้เกิดสัดส่วนในเชิงรายได้เพิ่มสูงขึ้น จากในปี 2550 บริษัทได้เปิดให้บริการโทรออกต่างประเทศผ่านรหัส 005 ทำให้มีรายได้เพิ่มเติมคิดเป็น 1.3% ของรายได้จากการให้บริการโดยรวม ซึ่งคาดว่าในปี 2551 รายได้ดังกล่าวจะสามารถเติบโตได้อีก 40-50%

ในปี 2551 บริษัทตั้งงบประมาณการลงทุนในเครือข่ายไว้ประมาณ 16,000-17,000 ล้านบาท โดยมีเป้าหมายในการขยายสถานีฐานให้ได้ถึง 14,500 สถานีทั่วประเทศ โดยเน้นการลงทุนในด้านต่างๆ ประกอบด้วย (1) การขยายเครือข่ายอย่างต่อเนื่องในต่างจังหวัดเพื่อรักษาความแตกต่างจากคู่แข่งในด้านความครอบคลุมของเครือข่าย (2) การลงทุนเครือข่ายในเส้นทางคมนาคมที่สำคัญ เช่น ถนนตัดใหม่ ทางด่วน และระบบขนส่งมวลชนในกรุงเทพฯ (3) เขตที่อยู่อาศัยที่เกิดขึ้นใหม่และเขตธุรกิจ อุตสาหกรรม และแหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญ ทั้งนี้ ค่าเสื่อมราคาเครือข่ายในปี 2551 คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 10-12% เนื่องจากระยะเวลาในการตัดค่าเสื่อมสั้นลงตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญาความร่วมมืองานซึ่งสิ้นสุดในปี 2558

สำหรับผู้ให้บริการรายใหญ่ซึ่งมีราคาค่าบริการโดยเฉลี่ยสูงกว่าผู้ให้บริการรายอื่นนั้น โดยปกติแล้วจะมีรายรับสุทธิจากค่าเชื่อมโยงโครงข่าย ในขณะที่เดียวกัน เนื่องจากบริษัทมีกลยุทธ์ในการรักษาส่วนแบ่งตลาดในเชิงรายได้ ทำให้มุ่งเน้นการสร้างรายได้จากการโทรออก มากกว่ารายได้ที่เกิดจากค่าเชื่อมโยงโครงข่ายในการรับสาย ดังนั้นบริษัทจึงคาดว่าค่า IC ในปี 2551 จะมีปริมาณลดลงอย่างมากจาก 2.5 พันล้านบาทในปีที่แล้ว จากรายรับสุทธิค่า IC ในไตรมาส 1/2551 จำนวน 117 ล้านบาท บริษัทคาดว่าสำหรับปี 2551 บริษัทจะมีรายรับสุทธิค่า IC ทั้งสิ้นประมาณ 400-600 ล้านบาท

## สรุปตัวเลขทางการเงิน

### งบการเงินรวม

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 1/2551		ไตรมาส 1/2550		ไตรมาส 4/2550		%	%
							เปลี่ยนแ ปลง เทียบกับ ไตรมาส 1/2550	เปลี่ยนแ ปลง เทียบกับ ไตรมาส 4/2550
รายได้จากการให้บริการไม่รวม								
IC	21,426	74.8%	19,493	83.0%	20,112	50.4%	9.9	6.5
รายได้ IC	4,256	14.9%	0	0.0%	16,530	41.5%	n/a	-74.3
รายได้จากการให้บริการ	25,682	89.6%	19,493	83.0%	36,642	91.9%	31.8	-29.9
รายได้จากการขาย	2,966	10.4%	4,006	17.0%	3,228	8.1%	-26.0	-8.1
รวมรายได้	28,648	100%	23,498	100%	39,870	100%	21.9	-28.1
ต้นทุนค่าบริการไม่รวมค่า IC	(6,361)	-22.2%	(5,802)	-24.7%	(6,326)	-15.9%	9.6	0.5
รายจ่ายค่า IC	(4,139)	-14.4%	0	0.0%	(14,054)	-35.2%	n/a	n/a
ต้นทุนค่าบริการ	(10,500)	-36.7%	(5,802)	-24.7%	(20,380)	-51.1%	81.0	-48.5
ผลประโยชน์ตอบแทนรายปี	(5,157)	-18.0%	(4,814)	-20.5%	(5,412)	-13.6%	7.1	-4.7
ต้นทุนขาย	(2,742)	-9.6%	(3,676)	-15.6%	(2,960)	-7.4%	-25.4	-7.4
รวมต้นทุน	(18,399)	-64.2%	(14,293)	-60.8%	(28,752)	-72.1%	28.7	-36.0
กำไรขั้นต้น	10,249	35.8%	9,206	39.2%	11,118	27.9%	11.3	-7.8
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(2,585)	-9.0%	(3,126)	-13.3%	(3,382)	-8.5%	-17.3	-23.6
ค่าตอบแทนกรรมการ	(3)	0.0%	(2)	0.0%	(4)	0.0%	55.2	-19.1
กำไรจากการดำเนินงาน	7,661	26.7%	6,077	25.9%	7,733	19.4%	26.1	-0.9
ดอกเบี้ยจ่าย	(374)	-1.3%	(448)	-1.9%	(427)	-1.1%	-16.4	-12.5
รายได้อื่นๆ	192	0.7%	201	0.9%	163	0.4%	-4.5	17.4
กำไร/ขาดทุนจากอัตรา								
แลกเปลี่ยน	(134)	-0.5%	(9)	0.0%	(28)	-0.1%	1,325.6	379.1
กำไรก่อนหักภาษี	7,344	25.6%	5,821	24.8%	7,441	18.7%	26.2	-1.3
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(21)	-0.1%	16	0.1%	22	0.1%	-232.7	-199.6
ภาษีเงินได้	(2,199)	-7.7%	(1,854)	-7.9%	(2,330)	-5.8%	18.6	-5.6
กำไรสุทธิ	5,124	17.9%	3,984	17.0%	5,132	12.9%	28.6	-0.2



## งบดุลรวม

	ไตรมาส	% ต่อ	ไตรมาส	% ต่อ
หน่วย: ล้านบาท	1/2551	สินทรัพย์	4/2550	สินทรัพย์
		รวม	รวม	รวม
สินทรัพย์หมุนเวียน	26,450	19.9%	20,586	16.0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	8,265	6.2%	8,561	6.6%
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน-สุทธิ	76,432	57.6%	78,527	60.9%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	10,467	7.9%	10,593	8.2%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	10,077	7.6%	10,031	7.8%
อื่นๆ	989	0.7%	644	0.5%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>132,680</b>	<b>100.0%</b>	<b>128,942</b>	<b>100.0%</b>
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	3,492	2.7%
เจ้าหนี้การค้า	4,156	3.1%	4,218	3.3%
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	3,991	3.0%	1,545	1.2%
ค่าสิทธิสัญญาสัมปทานค้างจ่าย	9,720	7.3%	8,373	6.5%
หุ้นกู้ระยะยาว	22,225	16.8%	25,312	19.6%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11,845	8.9%	10,541	8.2%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>51,937</b>	<b>39.1%</b>	<b>53,481</b>	<b>41.5%</b>
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>80,743</b>	<b>60.9%</b>	<b>75,461</b>	<b>58.5%</b>

## อัตราส่วนทางการเงิน

	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
	1/2551	1/2550	4/2550
EBITDA (Bt. million)	12,280	10,500	12,698
EBITDA Margin	42.9%	44.7%	31.8%
Interest Coverage (x)	20.5	13.6	18.1
DSCR (x)	6.3	5.5	5.3
หนี้สินสุทธิ / EBITDA (x)	0.23	0.36	0.43
หนี้สินสุทธิ / ส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	14%	19%	29%
หนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น			
(Interest-bearing Debt to Equity (x))	0.32	0.35	0.40
หนี้สินรวมต่อส่วนผู้ถือหุ้น (x)	0.64	0.69	0.71
Free cash flow to EV (%)	10.4%	6.8%	8.9%
กำไรต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE)	26%	20%	28%

## สรุปตัวเลขการดำเนินงาน

	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
จำนวนผู้ใช้บริการ	2/2549	3/2549	4/2549	1/2550	2/2550	3/2550	4/2550	1/2551
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	1,797,100	1,868,200	2,143,700	2,534,700	2,566,300	2,349,300	2,203,500	2,243,100
จีเอสเอ็ม 1800	114,800	105,400	98,700	92,000	86,800	82,600	82,400	81,400
โพสต์แพด	1,911,900	1,973,600	2,242,400	2,626,700	2,653,100	2,431,900	2,285,900	2,324,500
พรีแพด	15,406,000	15,749,500	17,279,100	18,462,600	20,038,300	20,772,500	21,819,500	22,762,800
รวมจำนวนผู้ใช้บริการ	17,317,900	17,723,100	19,521,500	21,089,300	22,691,400	23,204,400	24,105,400	25,087,300
<b>ผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น</b> (Net additions)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
โพสต์แพด	-6,100	61,700	268,800	384,300	26,400	-221,200	-146,000	38,600
พรีแพด	690,100	343,500	1,529,600	1,183,500	1,575,700	734,200	1,047,000	943,300
รวมจำนวนผู้ใช้บริการที่เพิ่มขึ้น	684,000	405,200	1,798,400	1,567,800	1,602,100	513,000	901,000	981,900
<b>Churn rate (%)</b>	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
โพสต์แพด	1.1%	0.9%	1.0%	2.5%	3.9%	4.8%	4.7%	1.9%
พรีแพด	2.8%	3.2%	2.7%	2.9%	2.7%	3.9%	3.9%	4.4%
ค่าเฉลี่ย	2.6%	2.9%	2.5%	2.9%	2.9%	4.0%	4.0%	4.2%
<b>ส่วนแบ่งตลาดของจำนวน</b> <b>ผู้ใช้บริการ</b>	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
โพสต์แพด	41%	41%	43%	44%	44%	42%	41%	n/a
พรีแพด	52%	50%	50%	50%	49%	47%	46%	n/a
รวม	51%	48%	49%	49%	48%	46%	46%	n/a
<b>*ARPU ใหม่ ไม่รวม IC</b> (บาท: สุทธิ all-in)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	964	876	845	811	741	696	744	757
จีเอสเอ็ม 1800	815	805	806	781	773	760	739	730
โพสต์แพด	955	872	843	809	742	698	743	756
พรีแพด	286	277	262	249	234	222	227	231
ค่าเฉลี่ย	362	343	328	317	295	274	279	280
<b>*ARPU ใหม่ รวม net IC</b> (บาท: สุทธิ all-in)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	n/a	n/a	n/a	788	708	665	696	708
จีเอสเอ็ม 1800	n/a	n/a	n/a	781	773	760	739	730
โพสต์แพด	n/a	n/a	n/a	787	710	668	698	708
พรีแพด	n/a	n/a	n/a	263	258	233	238	237

ค่าเฉลี่ย	n/a	n/a	n/a	326	312	282	283	282
	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
MOU (จำนวนนาทีที่โทรออก)	2/2549	3/2549	4/2549	1/2550	2/2550	3/2550	4/2550	1/2551
จีเอสเอ็ม แอดวานซ์	521	559	550	587	504	511	573	594
จีเอสเอ็ม 1800	418	418	426	412	416	422	426	476
โพสต์แพด	515	551	544	580	501	507	568	589
ฟรีแพด	303	229	214	228	218	224	239	260
ค่าเฉลี่ย	327	265	251	270	252	256	271	290
	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส
Traffic	2/2549	3/2549	4/2549	1/2550	2/2550	3/2550	4/2550	1/2551
% outgoing to total minute	n/a	n/a	n/a	46%	47%	48%	48%	48%
% on-net to outgoing minute	n/a	n/a	n/a	56%	63%	68%	70%	71%

## สรุปโปรโมชั่น

### โปรโมชั่นพิเศษ สำหรับลูกค้าใหม่

เอาไปเลย นาทีละ 1 บาท	<ul style="list-style-type: none"><li>- 6 โมงเช้า ถึง สี่ทุ่ม นาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไป นาทีละ 1 บาท</li><li>- สี่ทุ่ม ถึง 6 โมงเช้า นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไป นาทีละ 50 สตางค์</li></ul>
สวีสวี	<ul style="list-style-type: none"><li>- โทรภายในเครือข่าย นาทีละ 2 บาท โทรนอกเครือข่าย นาทีละ 4 บาท</li><li>- ชิมราคา 110 บาท ใช้ได้นาน 1 ปี</li></ul>
สวีสวีชาวอีสาน	<ul style="list-style-type: none"><li>- โทรจากพื้นที่ภาคอีสาน นาทีละ 1 บาท</li><li>- โทรนอกพื้นที่ ภายในเครือข่าย นาทีละ 2 บาท นอกเครือข่าย นาทีละ 4 บาท</li><li>- ชิมราคา 110 บาท ใช้ได้นาน 1 ปี</li></ul>
ชิมหมูเฮา	<ul style="list-style-type: none"><li>- โทรจากพื้นที่ภาคเหนือ ภายในเครือข่าย นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไป นาทีละ 50 สตางค์ โทรนอกเครือข่าย นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไป นาทีละ 1 บาท</li><li>- โทรนอกพื้นที่ ภายในเครือข่าย นาทีละ 2 บาท นอกเครือข่าย นาทีละ 4 บาท</li><li>- ชิมราคา 50 บาท เติมเงิน 100 บาท ใช้ได้นาน 30 วัน</li></ul>
ชิมแม่ยก	<ul style="list-style-type: none"><li>- โทรทุกเครือข่าย นาทีละ 2 บาท</li><li>- ชิมราคา 50 บาท เติมเงิน 100 บาท ใช้ได้นาน 30 วัน</li></ul>
สวีสวีน้ำมัน	<ul style="list-style-type: none"><li>- โทรทุกเครือข่าย นาทีละ 2.50 บาท</li><li>- ชิมราคา 50 บาท ใช้ได้นาน 1 ปี</li></ul>
ชิม 50 บาท	<ul style="list-style-type: none"><li>- นาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไป นาทีละ 1 บาท</li><li>- ชิมราคา 50 บาท</li></ul>
ชิม 50 บาท ภาคเหนือ	<ul style="list-style-type: none"><li>- โทรจากพื้นที่ภาคเหนือ นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไป นาทีละ 1 บาท</li><li>- โทรนอกพื้นที่ นาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไป นาทีละ 1 บาท</li></ul>
มินิชิม	<ul style="list-style-type: none"><li>- โทรทุกเครือข่าย นาทีละ 1.50 บาท</li><li>- ชิมราคา 20 บาท *หมายเหตุ: มินิชิมมีขายจำนวนจำกัด และเฉพาะสำหรับลูกค้าบางกลุ่มเท่านั้น</li></ul>
ชิมกลางวัน	<ul style="list-style-type: none"><li>- 6 โมงเช้า ถึง 6 โมงเย็น นาทีละ 50 สตางค์</li><li>- 6 โมงเย็น ถึง 6 โมงเช้า นาทีละ 2 บาท</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ชิมราคา 99 บาท เดิมเงิน 300 บาทใช้ได้นาน 30 วัน</li> </ul>
ชิมกลางวัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>- สี่ทุ่ม ถึง 10 โมงเช้า นาทีละ 50 สตางค์</li> <li>- 10 โมงเช้า ถึง สี่ทุ่ม นาทีละ 2 บาท</li> <li>- ชิมราคา 49 บาท เดิมเงิน 300 บาทใช้ได้นาน 30 วัน</li> </ul>

## โปรโมชั่นพิเศษสำหรับลูกค้าเดิม

ยี่ดหฺย่น	<ul style="list-style-type: none"> <li>- โทรเกิน 3 นาที คิดนาทีแรก 5 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 25 สตางค์</li> <li>- โทรน้อยกว่า 3 นาที คิดนาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 1 บาท</li> <li>- คิดค่ารายเดือน เดือนละ 30 บาท</li> </ul>
โทรสั้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>- นาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 1 บาท</li> </ul>
โทรยาว	<ul style="list-style-type: none"> <li>- นาทีแรก 5 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 25 สตางค์</li> </ul>
โทรกลางวัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหลมาจ่าย 199 บาทต่อเดือน โทรไม่จำกัดภายในเครือข่าย ช่วงเวลาตี 5 ถึง 5 โมงเย็น</li> <li>- ช่วงเวลา 5 โมงเย็น ถึง ตี 5 และนอกเครือข่าย คิดนาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 50 สตางค์</li> </ul>
โทรกลางวัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหลมาจ่าย 159 บาทต่อเดือน โทรไม่จำกัดภายในเครือข่าย ช่วงเวลา 4 ทุ่ม ถึง 10 โมงเช้า</li> <li>- ช่วงเวลา 10 โมงเช้า ถึง 4 ทุ่ม และนอกเครือข่าย นาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 50 สตางค์</li> </ul>
SMS Lover	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหลมาจ่าย 99 บาทต่อเดือน ใช้ SMS ได้ 500 ข้อความ</li> <li>- ค่าโทรคิดนาทีแรก 3 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 1 บาท</li> </ul>

## โปรโมชั่นโพสต์แพคเกจสำหรับลูกค้าใหม่

GSM 99 บาท	<ul style="list-style-type: none"> <li>- โทรทุกเครือข่ายนาทีละ 1.50 บาท</li> <li>- โทร 1 ชั่วโมงจ่ายเพียง 5 นาทีแรก</li> </ul>
GSM บุกเฟต์ 159 บาท	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหม่าจ่าย 159 บาท</li> <li>- <b>โทรภายในเครือข่าย</b>                      ตี 5 ถึง 5 โมงเย็น โทรฟรีครั้งละ 1 ชั่วโมง เกินคีดนาทีละ 1 บาท                      5 โมงเย็น ถึง ตี 5 นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 1 บาท</li> <li>- <b>โทรนอกเครือข่าย</b> นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 1 บาท</li> </ul>
GSM บุกเฟต์ 199 บาท	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหม่าจ่าย 199 บาท</li> <li>- <b>โทรภายในเครือข่าย</b>                      ตี 5 ถึง 5 โมงเย็น โทรฟรีครั้งละ 1 ชั่วโมง เกินคีดนาทีละ 1 บาท</li> <li>- <b>โทรนอกเครือข่าย</b> นาทีละ 1.50 บาท</li> </ul>

## โปรโมชั่นโพสต์แพคเกจสำหรับลูกค้าเดิม

GSM บุกเฟต์ 299 บาท	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหม่าจ่าย 299 บาท</li> <li>- <b>โทรภายในเครือข่าย</b>                      5 ทุ่ม ถึง 5 โมงเย็น โทรฟรีครั้งละ 1 ชั่วโมง เกินคีดนาทีละ 1 บาท                      5 โมงเย็น ถึง 5 ทุ่ม นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 1 บาท</li> <li>- <b>โทรนอกเครือข่าย</b> นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 1 บาท</li> </ul>
GSM โทรกลางคืน 299 บาท	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหม่าจ่าย 299 บาท</li> <li>- 5 ทุ่ม ถึง 5 โมงเย็น นาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 50 สตางค์ ทุกเครือข่าย</li> <li>- 5 โมงเย็น ถึง 5 ทุ่ม โทรฟรีทุกเครือข่าย 30 นาทีต่อวัน นาทีที่เกิน คีดนาทีแรก 2 บาท นาทีต่อไปนาทีละ 50 สตางค์</li> </ul>
GSM ตามใจ	<ul style="list-style-type: none"> <li>- เหม่าจ่าย 250 บาทต่อเดือน โทรฟรี 200 นาที</li> <li>- เหม่าจ่าย 500 บาทต่อเดือน โทรฟรี 400 นาที</li> <li>- เหม่าจ่าย 700 บาทต่อเดือน โทรฟรี 600 นาที</li> <li>- เหม่าจ่าย 1,000 บาทต่อเดือน โทรฟรี 800 นาที</li> </ul> <p>นาทีที่เกินคีดนาทีละ 1.50 บาท</p>

## การคำนวณรายได้ต่อเลขหมายต่อเดือน (ARPU)

เพื่อให้การประกาศตัวเลขการดำเนินงานเป็นไปตามหลักสากล บริษัทจึงมีการจัดทำตัวเลขรายได้ต่อเลขหมายต่อเดือนใหม่ (ARPU) เพื่อสะท้อนถึงรายได้ที่เกิดจากการให้บริการบนโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ บริษัทมีความเห็นว่าการปรับปรุงนี้ช่วยให้ตัวเลขการดำเนินงานมีความโปร่งใสมากขึ้นและแสดงถึงรายได้จากการให้บริการได้อย่างถูกต้อง นอกจากนี้ บริษัทยังคงไว้ซึ่งหลักการ conservative ในการบันทึกรายได้แบบสุทธิ รายได้ที่น่ามาคำนวณ ARPU นั้นเป็นรายได้จากงบการเงินรวมตามมาตรฐานบัญชีของไทย

### ARPU

	ARPU ไม่รวม IC	ARPU รวม IC
นิยาม	<p>รายได้รวมจากการให้บริการทั้งหมดยกเว้นรายได้จากเอไอเอ็นเอ หารด้วยจำนวนลูกค้าเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด</p> <p>= <math>\frac{\text{รายได้จากการให้บริการทั้งหมด} - \text{รายได้จากเอไอเอ็นเอ} - \text{รายรับค่า IC}}{(\text{จำนวนลูกค้าต้นงวด} + \text{จำนวนลูกค้าปลายงวด}) / 2}</math></p>	<p>รายได้รวมจากการให้บริการทั้งหมดยกเว้นรายได้จากเอไอเอ็นเอ หารด้วยจำนวนลูกค้าเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด</p> <p>= <math>\frac{\text{รายได้จากการให้บริการทั้งหมด} - \text{รายได้จากเอไอเอ็นเอ} - \text{รายรับค่า IC} + \text{รายรับสุทธิค่า IC}}{(\text{จำนวนลูกค้าต้นงวด} + \text{จำนวนลูกค้าปลายงวด}) / 2}</math></p>
ส่วนประกอบรายได้	<p><b>รวม</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการเสียง</li> <li>- บริการเสริม (call management, SMS, MMS, data)</li> <li>- บริการโรมมิ่งต่างประเทศ</li> <li>- บริการโทรออกต่างประเทศผ่าน กสท. ทีโอที</li> <li>- บริการอื่นๆ</li> </ul> <p><b>ไม่รวม</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- รายรับสุทธิค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)</li> <li>- บริการโทรออกต่างประเทศผ่านเอไอเอ็นเอ (บริษัทในเครือของเอไอเอส)</li> </ul> <p>ทุกรายการข้างต้นเป็นการบันทึกแบบสุทธิจากส่วนรายได้ที่ต้องแบ่งให้แก่บุคคลที่สามและค่าคอมมิชชั่น</p>	<p><b>รวม</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการเสียง</li> <li>- บริการเสริม (call management, SMS, MMS, data)</li> <li>- บริการโรมมิ่งต่างประเทศ</li> <li>- บริการโทรออกต่างประเทศผ่าน กสท. ทีโอที</li> <li>- บริการอื่นๆ</li> <li>- รายรับสุทธิค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (IC)</li> </ul> <p><b>ไม่รวม</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- บริการโทรออกต่างประเทศผ่านเอไอเอ็นเอ (บริษัทในเครือของเอไอเอส)</li> </ul> <p>ทุกรายการข้างต้นเป็นการบันทึกแบบสุทธิจากส่วนรายได้ที่ต้องแบ่งให้แก่บุคคลที่สามและค่าคอมมิชชั่น</p>

เริ่มตั้งแต่ไตรมาส 1/2551 เป็นต้นไป บริษัทจะประกาศตัวเลข ARPU ตามคำนิยามแบบใหม่เท่านั้น และจะทำการยกเลิกการประกาศตัวเลข ARPU ตามนิยามเดิม

## คำศัพท์และความหมาย

### ข้อมูลการดำเนินงาน

จำนวนผู้ใช้บริการ (Subscriber)	จำนวนหมายเลขที่จดทะเบียน ณ สิ้นงวด ไม่รวมถึงหมายเลขที่มีสถานะเป็น churn
จำนวน churn ของลูกค้าโพสต์แพด	จำนวนผู้ใช้บริการที่มีสถานะการค้างชำระเกิน 45 วันนับจากวันครบกำหนดชำระ
จำนวน churn ของลูกค้าฟรีแพด	จำนวนผู้ใช้บริการที่ไม่มีการเติมเงินภายใน 37 วันหลังจากวันที่ยอดคงเหลือหมดอายุ
จำนวนผู้ใช้บริการเพิ่มขึ้นสุทธิ (Net additions)	ผลต่างระหว่างจำนวนผู้ใช้บริการ ณ สิ้นงวด กับจำนวนผู้ใช้บริการ ณ ต้นงวด
New all-in ARPU ไม่รวม IC	รายได้รวมจากการให้บริการทั้งหมดยกเว้นรายได้จากเอไอเอ็นเอ โดยหารด้วยจำนวนลูกค้าเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด ซึ่งรวมถึงรายได้จากบริการเสียง บริการเสริมต่างๆ บริการโรมมิ่งต่างประเทศ บริการโทรออกต่างประเทศ และบริการอื่นๆ
New all-in ARPU รวม IC	รวมรายรับหรือรายจ่ายสุทธิจากค่าเชื่อมโยงโครงข่าย (รายรับ IC หัก รายจ่าย IC)
MOU	จำนวนนาที่ที่เรียกเก็บเงินจากการโทรออกของลูกค้า ซึ่งเกิดจากการใช้บริการเสียง การโทรออกต่างประเทศ และ SMS หารด้วยจำนวนลูกค้าเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด
Churn rate	จำนวนผู้ใช้บริการที่ยกเลิกบริการระหว่างงวด หารด้วยผลรวมของจำนวนผู้จดทะเบียนใหม่ระหว่างงวด และจำนวนผู้ใช้บริการ ณ ต้นงวด
บริการด้านข้อมูล (Non-voice)	รวมถึงบริการด้านข้อมูลต่างๆ เช่น SMS, MMS, GPRS, ring-back tone, infotainment และ data transmission; ไม่รวม call management service เช่น call forward, conference call, call divert

### ข้อมูลเชิงการเงิน

EBITDA margin	กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคาของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ภายใต้สัญญาสัมปทาน โปรแกรมคอมพิวเตอร์ สิทธิในสัมปทาน ค่าความนิยม และค่าเผื่อการด้อยค่า คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม
Interest Coverage	ดอกเบี้ยจ่ายหารด้วยกำไรจากการดำเนินงาน
DSCR	EBITDA หลังหักภาษี หารด้วย ยอดชำระคืนเงินกู้ระหว่างงวด รวมถึงเงินกู้ระยะสั้น ส่วนที่ครบกำหนด

	ชำระในหนึ่งปี และเงินกู้ระยะยาว และดอกเบี้ยจ่ายระหว่างงวด
หนี้สุทธิต่อ EBITDA (Net debt / EBITDA)	เงินกู้ระยะสั้น เงินกู้ระยะยาว ที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยเงินสด หารด้วย EBITDA
หนี้สุทธิต่อทุน (Net Debt / Equity)	เงินกู้ระยะสั้น เงินกู้ระยะยาว ที่มีภาระดอกเบี้ย หักด้วยเงินสด หารด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด
หนี้ต่อทุน (Interest-bearing Debt to Equity)	เงินกู้ระยะสั้น เงินกู้ระยะยาว ที่มีภาระดอกเบี้ย หารด้วย ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด
หนี้สินรวมต่อทุน (Total Liabilities to Equity)	หนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวด
Free cash flow to EV	(EBITDA – เงินลงทุนโครงข่าย capex – ภาษี) / (มูลค่าตลาด + มูลค่าทางบัญชีของหนี้สิน)
กำไรต่อส่วนผู้ถือหุ้น (ROE)	กำไรสุทธิ / ส่วนผู้ถือหุ้นเฉลี่ยระหว่างต้นงวดและปลายงวด