1. ภาพรวม

รายได้รวมในปี 2554 เพิ่มขึ้น 8.8% yoy

EBIT และกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเติบโตขึ้น

ในปี 2554 บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน) (บริษัท) มีรายได้รวมทั้งสิ้น 7,404 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 597 ล้านบาท หรือ 8.8% จาก 6,807 ล้านบาท ในปี 2553 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจดาวเทียมประกอบกับการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ในปี 2554 มีผลกำไรจากการดำเนินงาน (EBIT) 253 ล้านบาท เติบโตขึ้น 877 ล้านบาท จากขาดทุนจากการดำเนินงานในปี 2553 จำนวน 624 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานในปี 2554 จำนวน 3,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,203 ล้านบาท จากปี 2553

อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 4/2554 บริษัทมีค่าใช้จ่ายพิเศษอันเกิดขึ้นจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากเดิม 30% เป็น 23% ในปี 2555 และ 20% ในปี 2556 เป็นต้นไป จำนวน 360 ล้านบาท ส่งผลให้ ในปี 2554 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 490 ล้านบาท

หากไม่พิจารณาค่าใช้จ่ายพิเศษจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล บริษัทจะมีกำไรสุทธิในไตรมาส 4/2554 จำนวน 46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท จากกำไรสุทธิ 16 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2554 ซึ่งเป็นการทำกำไรติดต่อกันสองไตรมาส และบริษัทจะมีขาดทุนสุทธิในปี 2554 เป็นจำนวน 130 ล้านบาท ลดลง 676 ล้านบาท จากขาดทุนสุทธิ 806 ล้านบาท ในปี 2553

บริษัท ซี เอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน) (ซีเอสแอล) ประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปี 2554 ทั้งสิ้น จำนวน 0.54 บาท/หุ้น โดยประกาศเป็นเงินปันผลระหว่างกาลและจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้ว จำนวน 0.27 บาท/หุ้น

2. ภาพรวมธุรกิจ

ธุรกิจบริการวงจรดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องกับดาวเทียม

ในเดือนพฤษภาคม 2554 กระทรวงเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (กระทรวงเทคโนโลยีฯ) ได้ให้ความเห็นชอบกับโครงการดาวเทียมไทยคม 6 ที่บริษัทเสนอ โดยดาวเทียมไทยคม 6 จะถูกส่งขึ้นสู่วงโคจร ณ ตำแหน่ง 78.5 องศาตะวันออก ซึ่งเป็นตำแหน่งเดียวกันกับดาวเทียมไทยคม 5 และจะสามารถรองรับปริมาณความต้องการใช้งานดาวเทียมสื่อสารที่เพิ่มขึ้นในอนาคตในภูมิภาคเอเชียและแอฟริกา รวมทั้งทดแทนดาวเทียมเดิมที่มีอายุการใช้งานสิ้นสุดลง ดาวเทียมไทยคม 6 มีช่องสัญญาณดาวเทียมรวมทั้งสิ้น 26 ช่องสัญญาณ แบ่งออกเป็นช่องสัญญาณในย่านความถี่ซีแบนด์ (C-band) 18 ช่องสัญญาณ และช่องสัญญาณในย่านความถี่เคยูแบนด์ (Ku-band) 8 ช่องสัญญาณ บริษัทคาดว่าจะสามารถจัดส่งดาวเทียมไทยคม 6 ขึ้นสู่วงโคจรได้ประมาณไตรมาสที่ 2 ของปี 2556

ในเดือนธันวาคม 2554 บริษัทได้เข้าทำสัญญาความร่วมมือในการรักษาตำแหน่งวงโคจรที่ 120 องศาตะวันออกกับ Asia Satellite Telecommunications Co., Ltd. ในการจัดหาดาวเทียมชั่วคราวไปไว้ยังตำแหน่งวงโคจรที่ 120 องศาตะวันออก หลังจากนั้นจะจัดส่งดาวเทียมดวงใหม่ภายใต้ชื่อดาวเทียมไทยคม 7 ขึ้นสู่วงโคจร โดยจะเป็นดาวเทียมขนาดกลางที่มีช่องสัญญาณดาวเทียมรวมทั้งสิ้น 28 ช่องสัญญาณ ซึ่งเป็นช่องสัญญาณในย่านความถี่ซีแบนด์ (C-band) ทั้งหมดสำหรับบริการในภูมิภาคเอเชียและออสเตรเลีย บริษัทจะเป็นเจ้าของจำนวนช่องสัญญาณในดาวเทียมดังกล่าวรวมไม่เกิน 14 ช่องสัญญาณภายใต้ชื่อดาวเทียมไทยคม 7 บริษัทคาดว่าดาวเทียมไทยคม 7 จะจัดสร้างแล้วเสร็จและจัดส่งขึ้นสู่วงโคจร ณ ตำแหน่ง 120 องศาตะวันออก ในปี 2557

ในปี 2554 บริษัทได้เน้นทำการตลาดโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมทั้งในและต่างประเทศ เป็นผลให้ธุรกิจการแพร่สัญญาณโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมของบริษัทเติบโตขึ้นอย่างมาก โดยพิจารณาได้จากจำนวนช่องรายการโทรทัศน์บนดาวเทียมแบบทั่วไป ณ ตำแหน่ง 78.5 องศาตะวันออก ที่เพิ่มขึ้นจาก 358 ช่องรายการ ณ สิ้นปี 2553 เป็นจำนวนทั้งสิ้นกว่า 420 ช่องรายการ ณ สิ้นปี 2554

ธุรกิจบริการโทรศัพท์

ณ สิ้นปี 2554 บริษัท ลาว เทเลคอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด (แอลทีซี) มีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ในระบบรวมทั้งสิ้นประมาณ 1,308,655 ราย ในขณะที่ บริษัท เอ็มโฟน จำกัด (เอ็มโฟน) มีจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ในระบบรวมทั้งสิ้นประมาณ 461,246 ราย ในปัจจุบันในประเทศกัมพูชามีการแข่งขันอย่างรุนแรงด้านราคาค่าโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยมีผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศกัมพูชาทั้งสิ้น 9 ราย

ธุรกิจการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ

ณ สิ้นปี 2554 ดีทีวี มียอดจำหน่ายที่ผ่านมาแล้วทั้งสิ้นประมาณ 1,168,837 ชุด เพิ่มขึ้น 223,673 ชุด จาก 945,164 ชุด ณ สิ้นปี 2553

ซีเอสแอล มีกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท หรือ 16.2% จากปี 2553 เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจการให้บริการอินเทอร์เน็ตในกลุ่มสินค้าหลัก และธุรกิจการให้บริการข้อมูลด้วยเสียงทางโทรศัพท์และบริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ประกอบกับการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพของกลุ่มบริษัท

3. ผลการดำเนินงาน

ข้อมูลการเงินที่สำคัญ

ล้านบาท	จำนวน		เปลี่ยนแปลง YoY (%)
	2554	2553 (ปรับปรุงใหม่)***	
รายได้จากการขายและการให้บริการ	7,254	6,700	8.3%
ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	141	168	-16.1%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	5,473	5,851	-6.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	1,528	1,473	3.7%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน*	253	(624)	140.5%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และ ค่าเสื่อมราคา**	2,861	1,963	45.7%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนรายการพิเศษจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	(130)	(806)	83.9%
กำไร (ขาดทุน) จากรายการพิเศษจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล ****	(360)	-	-100.0%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(490)	(806)	39.2%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.45)	(0.74)	39.2%

* กำไรจากการดำเนินงาน = รายได้จากการขายและการให้บริการ – ต้นทุนขายและการให้บริการ – ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร
** กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และ ค่าเสื่อมราคา = กำไรจากการดำเนินงาน + ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย
*** ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ทางกลุ่มบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังสำหรับปี 2553 เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบ
**** ในไตรมาส 4/2554 บริษัทบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากเดิม 30% เป็น 23% ในปี 2555 และ 20% ในปี 2556 เป็นต้นไป จำนวนทั้งสิ้น 360 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย 351 ล้านบาท สำหรับบริษัท และ 9 ล้านบาท สำหรับกลุ่มบริษัทซีเอสแอล

รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและบริการรวมในปี 2554 ทั้งสิ้น 7,254 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 554 ล้านบาท หรือ 8.3% จาก 6,700 ล้านบาท ในปี 2553 จากรายได้ที่เพิ่มขึ้นของธุรกิจดาวเทียม สุทธิกับการลดลงของรายได้จากธุรกิจโทรศัพท์ และธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ

รายได้จากการขายและการให้บริการ	2554	2553	เปลี่ยนแปลง %YoY
บริการดาวเทียมและเกี่ยวเนื่อง	5,682	4,598	23.6%
บริการโทรศัพท์	1,167	1,453	-19.7%
บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ	405	649	-37.6%
รวม	**7,254**	**6,700**	**8.3%**

รายได้จากการให้บริการดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการวงจรดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องในปี 2554 ทั้งสิ้น 5,682 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,084 ล้านบาท หรือ 23.6% จาก 4,598 ล้านบาท ในปีก่อน

รายได้จากการให้บริการดาวเทียมและเกี่ยวเนื่อง	2554	2553	เปลี่ยนแปลง %YoY
ดาวเทียมไทยคม 2, 5	2,415	2,238	7.9%
ดาวเทียมไทยคม 4 (ไอพีสตาร์)	3,267	2,360	38.4%
รายได้จากการขาย	*672*	*729*	*-7.8%*
รายได้จากการบริการ	*2,595*	*1,631*	*59.1%*
รวม	**5,682**	**4,598**	**23.6%**

รายได้จากไทยคม 2, 5 เพิ่มขึ้น 7.9% yoy จากบริการให้เช่าช่องสัญญาณดาวเทียม และบริการเสริมต่างๆ

- รายได้จากการให้บริการดาวเทียมแบบทั่วไป (ดาวเทียมไทยคม 2 และไทยคม 5) ในปี 2554 จำนวน 2,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 177 ล้านบาท หรือ 7.9% จาก 2,238 ล้านบาท ในปี 2553 โดยมีสาเหตุหลักจาก
  - *การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเช่าช่องสัญญาณดาวเทียม*แก่ลูกค้ากลุ่มผู้ประกอบการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม
  - *การเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการเสริมต่างๆ* ได้แก่ การให้บริการเทเลพอร์ต เช่น บริการเล่นเทปบันทึกรายการ และบริการบีบอัดสัญญาณโทรทัศน์ในระบบดิจิตอล สุทธิกับ
  - *การลดลงของรายได้จากผลกระทบของค่าเงินบาทที่มีการปรับตัวแข็งค่าขึ้นต่อดอลลาร์สหรัฐ*

  ความต้องการใช้บริการดาวเทียมจากผู้ประกอบการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียมเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาได้จากจำนวนช่องรายการโทรทัศน์บนดาวเทียมแบบทั่วไป ณ ตำแหน่ง 78.5 องศาตะวันออก ที่เพิ่มขึ้นจาก 358 ช่องรายการ ณ สิ้นปี 2553 เป็นจำนวนมากกว่า 420 ช่องรายการ ณ สิ้นปี 2554

รายได้จากไอพีสตาร์เพิ่มขึ้น 38.4% yoy โดยมากจากบริการการใช้งานแบนด์วิธที่เติบโตขึ้น 59.1% yoy

- รายได้จากการให้บริการดาวเทียมไทยคม 4 (ไอพีสตาร์) 3,267 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 907 ล้านบาท หรือ 38.4% จาก 2,360 ล้านบาท ในปี 2553 เนื่องจาก
  - *รายได้จากการให้บริการในปี 2554 จำนวน 2,595 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 964 ล้านบาท หรือ 59.1%* จาก 1,631 ล้านบาท ในปี 2553 โดยการเติบโตของรายได้ในปี 2554 เป็นผลมาจาก
    - *ปริมาณการใช้งานแบนด์วิธที่เพิ่มขึ้น* โดยมากในประเทศอินเดีย ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย มาเลเซีย ไทย ฟิลิปปินส์ นิวซีแลนด์ เมียนมาร์ และอินโดนีเซีย
    - *การคิดค่าบริการเต็มจำนวนกับลูกค้าในประเทศญี่ปุ่น* บริษัทคิดค่าบริการเต็มจำนวนเป็นรายเดือนกับลูกค้าในประเทศญี่ปุ่นตั้งแต่เดือนเมษายน 2554 ในขณะที่บริษัทคิดค่าบริการเพียง 50% สำหรับการชำระค่าบริการล่วงหน้าหนึ่งปี ตั้งแต่เดือนเมษายน 2553 ถึงเดือนมีนาคม 2554
    - *ค่าบริการการเข้าใช้งานสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดิน (Gateway Access Fee)* ในไตรมาส 3/2554 บริษัท เอ็นบีเอ็น จำกัด ชำระค่าบริการการเข้าใช้งานสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดิน ให้กับบริษัท ไอพีสตาร์ ออสเตรเลีย พีทีวาย จำกัด (ไอพีเอ) เป็นจำนวนประมาณ 100 ล้านบาท
  - *รายได้จากการขายในปี 2554 จำนวน 672 ล้านบาท ลดลง 57 ล้านบาท หรือ 7.8%* จาก 729 ล้านบาท ในปี 2553 เนื่องจาก
    - *ยอดจำหน่ายอุปกรณ์ผู้ใช้ปลายทางไอพีสตาร์ (UT) ที่ลดลง* อันเป็นผลมาจากการมุ่งเน้นที่การเพิ่มยอดขายของแบนด์วิธ โดยการเปิดให้ระบบและอุปกรณ์ผู้ใช้ปลายทาง (User Terminal) ของผู้ผลิตรายอื่นสามารถทำงานร่วมกับระบบไอพีสตาร์ได้ สุทธิกับ
    - *การขายสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินและอุปกรณ์สำหรับสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดิน* ในปี 2554 มีการขายสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศญี่ปุ่น และการขายอุปกรณ์สำหรับสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศออสเตรเลีย และเมียนมาร์

<u>รายได้จากการให้บริการระบบโทรศัพท์</u>

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์ในปี 2554 ทั้งสิ้น 1,167 ล้านบาท ลดลง 286 ล้านบาท หรือ 19.7% จาก 1,453 ล้านบาท ในปี 2553

- เอ็มโฟน

  ปัจจุบัน มีผู้ประกอบธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศกัมพูชาถึง 9 ราย ส่งผลให้มีการแข่งขันในตลาดค่อนข้างรุนแรงโดยเฉพาะการแข่งขันทางด้านราคา ทำให้ในปี 2554 เอ็มโฟนมีผู้ใช้บริการโทรศัพท์ในระบบลดลง และรายได้เฉลี่ยจากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อจำนวนผู้ใช้บริการโทรศัพท์ลดลงจากปี 2553

- แอลทีซี

  ในประเทศลาวมีการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่เช่นเดียวกัน ทำให้ในปี 2554 แอลทีซีมีผู้ใช้บริการโทรศัพท์ในระบบลดลง และรายได้เฉลี่ยจากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อจำนวนผู้ใช้บริการในปี 2554 ลดลงจากปี 2553

  อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาส 3/2554 Ministry of Post, Telecommunication, and Communication (MPTC) ของประเทศลาวเข้ามาควบคุมการตั้งราคาค่าบริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ และประกาศห้ามมิให้ผู้ให้บริการโทรศัพท์แถมฟรีค่าโทรแก่ลูกค้า ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ต่อจำนวนผู้ใช้บริการในไตรมาส 3/2554 เริ่มปรับตัวสูงขึ้น และรายได้จากการให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ในประเทศลาวในครึ่งปีหลังของปี 2554 เพิ่มขึ้นจากครึ่งปีแรกของปี 2554 โดยแอลทีซียังคงเป็นผู้ให้บริการโทรศัพท์ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับหนึ่งในประเทศลาว

นอกจากนี้ การปรับตัวแข็งค่าขึ้นของเงินบาทมีผลกระทบทำให้รายได้จากธุรกิจโทรศัพท์ในประเทศกัมพูชาและลาวของบริษัทลดลง เนื่องจาก เอ็มโฟนและแอลทีซีรายงานงบการเงินเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและเงินสกุลกีบตามลำดับ

<u>รายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ</u>

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อในปี 2554 ทั้งสิ้น 405 ล้านบาท ลดลง 244 ล้านบาท หรือ 37.6% จาก 649 ล้านบาท ในปี 2553

- ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์จานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวี
  - บริษัท ดีทีวี เซอร์วิส จำกัด (ดีทีวี) มียอดจำหน่ายอุปกรณ์จานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวีในประเทศไทยที่ลดลง ส่งผลให้รายได้ของดีทีวีลดลง
  - บริษัท แคมโบเดียน ดีทีวี เน็ตเวิร์ค จำกัด (ซีดีเอ็น) มีรายได้ลดลงจากยอดจำหน่ายอุปกรณ์จานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวีในประเทศกัมพูชาที่ลดลง
- รายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ตในประเทศลาวที่ให้บริการโดยแอลทีซีเพิ่มขึ้นจากจำนวนผู้ใช้บริการที่มากขึ้น ในขณะที่รายได้จากการให้บริการอินเทอร์เน็ตในประเทศกัมพูชาที่ให้บริการโดยเอ็มโฟนลดลง

โดย ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมียอดจำหน่ายอุปกรณ์จานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวีที่ผ่านมาแล้วทั้งสิ้นประมาณ 1,168,837 ชุด เพิ่มขึ้น 223,673 ชุด จาก 945,164 ชุด ณ สิ้นปี 2553

<u>รายได้อื่น</u>

รายได้อื่นในปี 2554 ทั้งสิ้น 150 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท หรือ 40.2% จาก 107 ล้านบาท ในปี 2553 มีสาเหตุหลักจากกำไรจากการขายสถานีเครือข่ายภาคพื้นดินที่ใช้งานอยู่ในปัจจุบันในประเทศมาเลเซีย ให้กับบริษัท MEASAT Satellite Systems จำนวน 29 ล้านบาท และเงินชดเชยจำนวน 18 ล้านบาท จาก Flood Insurance Claim ของดีทีวี ที่บันทึกในไตรมาส 4/2554

<u>ต้นทุนขายและการให้บริการ</u>

บริษัทมีต้นทุนรวมในปี 2554 ทั้งสิ้น 5,473 ล้านบาท ลดลง 378 ล้านบาท หรือ 6.5% จาก 5,851 ล้านบาท ในปี 2553 จากการลดลงของต้นทุนการให้บริการดาวเทียม ต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์ และต้นทุนการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ โดยสัดส่วนต้นทุนรวมต่อรายได้จากการขายและบริการรวมเท่ากับ 75.4% ในปี 2554 ลดลงจาก 87.3% ในปี 2553

ต้นทุนขายและการให้บริการ	2554	2553	เปลี่ยนแปลง %YoY
บริการดาวเทียมและเกี่ยวเนื่อง	3,890	3,983	-2.3%
บริการโทรศัพท์	1,260	1,366	-7.8%
บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ	323	502	-35.7%
รวม	**5,473**	**5,851**	**-6.5%**

<u>ต้นทุนการให้บริการดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่อง</u>

ต้นทุนในการให้บริการวงจรดาวเทียมและธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องในปี 2554 มีจำนวนทั้งสิ้น 3,890 ล้านบาท ลดลง 93 ล้านบาท หรือ 2.3% จาก 3,983 ล้านบาท ในปี 2553

ต้นทุนการบริการดาวเทียมและเกี่ยวเนื่อง	2554	2553	เปลี่ยนแปลง %YoY
ดาวเทียมไทยคม 2, 5	953	1,090	-12.6%
ดาวเทียมไทยคม 4 (ไอพีสตาร์)	2,937	2,893	1.5%
รวม	**3,890**	**3,983**	**-2.3%**

- ต้นทุนในการให้บริการดาวเทียมแบบทั่วไป (ดาวเทียมไทยคม 2 และไทยคม 5) ในปี 2554 มีจำนวนทั้งสิ้น 953 ล้านบาท ลดลง 137 ล้านบาท หรือ 12.6% จาก 1,090 ล้านบาท ในปี 2553 มีสาเหตุหลักจาก
  - การลดลงของต้นทุนการให้บริการจัดหาอุปกรณ์สำหรับจัดตั้งเครือข่ายสื่อสารผ่านดาวเทียม
  - การลดลงของต้นทุนค่าเช่าช่องสัญญาณดาวเทียมสำหรับการให้บริการเครือข่ายโทรทัศน์ดิจิตอลทั่วโลก
  - การลดลงของต้นทุน Fiber Optic สำหรับการให้บริการเช่าช่องสัญญาณดาวเทียมแก่ลูกค้ากลุ่มผู้ประกอบการโทรทัศน์ผ่านดาวเทียม
  - การลดลงของต้นทุนค่าเบี้ยประกันภัยดาวเทียมบนวงโคจร สุทธิกับ
  - การเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าอนุญาตให้ดำเนินการให้แก่กระทรวงเทคโนโลยีฯ ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้
- ต้นทุนการให้บริการดาวเทียมไทยคม 4 (ไอพีสตาร์) 2,937 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท หรือ 1.5% จาก 2,893 ล้านบาท ในปี 2553 มีสาเหตุหลักจาก
  - *การเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากการให้บริการ*
    - การเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าอนุญาตให้ดำเนินการให้แก่กระทรวงเทคโนโลยีฯ ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้การให้บริการการใช้งานแบนด์วิธ
    - การเพิ่มขึ้นของค่าดำเนินการสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศอินเดีย สุทธิกับ
    - การลดลงของต้นทุนค่าเบี้ยประกันภัยดาวเทียมบนวงโคจร
  - *การลดลงของต้นทุนจากการขาย*
    - การลดลงของต้นทุนการขายอุปกรณ์ผู้ใช้ปลายทางไอพีสตาร์ตามยอดขายที่ลดลง
    - การลดลงของต้นทุนที่เกิดจากการรับประกัน UT ในประเทศออสเตรเลีย สุทธิกับ
    - ต้นทุนการขายสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศญี่ปุ่น และการขายอุปกรณ์สำหรับสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศเมียนมาร์ ในปี 2011 ในขณะที่ไม่มีรายการนี้ในปี 2010 และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการขายอุปกรณ์สำหรับสถานีควบคุมเครือข่ายภาคพื้นดินในประเทศออสเตรเลีย

<u>ต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์</u>

ต้นทุนการให้บริการโทรศัพท์ในปี 2554 จำนวนทั้งสิ้น 1,260 ล้านบาท ลดลง 106 ล้านบาท หรือ 7.8% จาก 1,366 ล้านบาท ในปี 2553

- เอ็มโฟน มีการลดลงของต้นทุนดังนี้
  - ต้นทุนค่าไฟฟ้าที่สถานีฐานลดลงจากการควบคุมและบริหารต้นทุนให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

- ต้นทุนค่าเชื่อมต่อโครงข่ายลดลง
- ต้นทุนส่วนแบ่งรายได้ให้กับรัฐบาลกัมพูชาที่ลดลงสอดคล้องกับรายได้

- แอลทีซี มีการเพิ่มขึ้นของต้นทุนดังนี้
  - ต้นทุนค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลมาจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการขยายโครงข่ายโทรศัพท์
  - ต้นทุนการให้บริการโทรข้ามแดนอัตโนมัติเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้ การปรับตัวแข็งค่าขึ้นของเงินบาทมีผลกระทบทำให้ต้นทุนจากธุรกิจโทรศัพท์ในประเทศกัมพูชาและลาวของบริษัทลดลง เนื่องจาก เอ็มโฟนและแอลทีซีรายงานงบการเงินเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและเงินสกุลกีบตามลำดับ

ต้นทุนการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อ

ต้นทุนการให้บริการอินเทอร์เน็ตและสื่อในปี 2554 จำนวนทั้งสิ้น 323 ล้านบาท ลดลง 179 ล้านบาท หรือ 35.7% จาก 502 ล้านบาท ในปี 2553

- ดีทีวี มีต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์จานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวีในประเทศไทยที่ลดลง ตามการลดลงของรายได้
- ซีดีเอ็น มีต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์จานรับสัญญาณดาวเทียมดีทีวีในประเทศกัมพูชาลดลงตามการลดลงของรายได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร (SG&A) ในปี 2554 รวมทั้งสิ้น 1,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55 ล้านบาท หรือ 3.7% จาก 1,473 ล้านบาท ในปี 2553 จากการเพิ่มขึ้นของ SG&A จากธุรกิจดาวเทียม สุทธิกับการลดลงของ SG&A จากธุรกิจโทรศัพท์และธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ

- ธุรกิจดาวเทียมและเกี่ยวเนื่อง
  ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น สุทธิกับค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่ลดลง
- ธุรกิจโทรศัพท์
  ค่าใช้จ่ายทางการตลาดของธุรกิจโทรศัพท์ในประเทศกัมพูชาและลาวลดลง
- ธุรกิจอินเทอร์เน็ตและสื่อ
  ค่าใช้จ่ายทางการตลาดของดีทีวีลดลง

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2554 บริษัทขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งสิ้น 85 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจาก

- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการประเมินมูลค่าใหม่ในรายการเงินกู้ยืม โดยมากตั้งแต่ไตรมาส 3/2554 ในช่วงที่ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลง จากการประเมินมูลค่าใหม่ในรายการเงินกู้ยืมสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 6
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการประเมินมูลค่าใหม่ในสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศของบริษัท เช่น เงินฝาก ลูกหนี้การค้า และรายได้ค้างรับ เป็นต้น ในช่วงที่ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการประเมินมูลค่าใหม่ในสินทรัพย์และหนี้สินของไอพีเอที่เป็นเงินดอลลาร์หสรัฐ

โดยการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2554 ลดลง 5 ล้านบาท จาก 90 ล้านบาท ในปี 2553 โดยการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2553 มีสาเหตุหลักจากค่าเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐแข็งค่าขึ้น ทำให้บริษัทขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ เช่น รายการเงินประกันภาษีเงินได้ที่ประเทศอินเดีย หรือลูกหนี้การค้า เป็นต้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในปี 2554 บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมกลุ่มซีเอสแอลทั้งสิ้น 141 ล้านบาท ลดลง 27 ล้านบาท หรือ 16.1% จาก 168 ล้านบาท ในปี 2553 เนื่องจาก CSL มีกำไรสุทธิลดลง 15.4% จากปี 2553 มีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพิเศษที่เกิดขึ้นในปี 2554 ซึ่งประกอบด้วย 1) ผลกระทบจากการ

เปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากเดิม 30% เป็น 23% ในปี 2555 และ 20% ในปี 2556 เป็นต้นไป จำนวน 23 ล้านบาท และ 2) ค่าเผื่อการด้อยค่าของค่าความนิยมของเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 37 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ซีเอสแอลมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท หรือ 16.2% จาก 507 ล้านบาท ในปี 2553 ทั้งนี้เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจการให้บริการอินเทอร์เน็ตในกลุ่มสินค้าหลักและธุรกิจการให้บริการข้อมูลด้วยเสียงทางโทรศัพท์และบริการเสริมบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ ประกอบกับการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพของกลุ่มบริษัทซีเอสแอล

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินทั้งสิ้น 479 ล้านบาท ในปี 2554 ลดลง 17 ล้านบาท หรือ 3.4% จาก 496 ล้านบาท ในปี 2553 เนื่องจากการที่บริษัทไม่มีภาระดอกเบี้ยจากการชำระค่าอนุญาตให้ดำเนินการในปี 2554 โดยต้นทุนทางการเงินส่วนมากเกิดจากดอกเบี้ยจากหุ้นกู้ระยะยาว

ภาษีเงินได้

ในปี 2554 บริษัทบันทึกภาระภาษีเงินได้เป็นจำนวนทั้งสิ้น 483 ล้านบาท ซึ่งประกอบ 1) ภาษีเงินได้สำหรับปี 2554 จำนวน 132 ล้านบาท และ 2) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 351 ล้านบาท ในขณะที่ บริษัทสามารถนำผลขาดทุนสะสม (Loss carry forward) ที่เกิดขึ้นมาเพื่อลดฐานในการคำนวณภาษีเงินได้ในอนาคตส่งผลให้บริษัทบันทึกภาษีเงินได้เป็นรายได้ในปี 2553 ทั้งสิ้น 135 ล้านบาท

4. ฐานะทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 27,216 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,348 ล้านบาท หรือ 5.2% จาก 25,868 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด การเพิ่มขึ้นของอาคารและอุปกรณ์จากการซื้อสินทรัพย์ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์สำหรับการขยายธุรกิจดาวเทียมและธุรกิจโทรศัพท์ สุทธิกับค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ

ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์

สินทรัพย์	31 ธันวาคม 2554		31 ธันวาคม 2553	
	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของสินทรัพย์รวม	จำนวน (ล้านบาท)	ร้อยละของสินทรัพย์รวม
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,679	17.2	3,026	11.7
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	451	1.7	440	1.7
อาคารและอุปกรณ์	6,611	24.3	5,263	20.3
อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ	12,828	47.1	14,177	54.8

สภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน 0.69 เท่า ลดลงจาก 0.89 ณ สิ้นปี 2553 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ซึ่งส่วนมากเป็นหุ้นกู้ระยะยาวจำนวน 3,300 ล้านบาท ที่จะครบกำหนดไถ่ถอนทั้งจำนวนในวันที่ 6 พฤศจิกายน 2555

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทบันทึกเงินลงทุนโดยวิธีส่วนได้เสียในกลุ่มซีเอสแอลในรายการเงินลงทุน โดย ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมทั้งสิ้น 451 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือ 2.5% จาก 440 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 เนื่องจากรับรู้ผลประกอบการของ CSL ในปี 2554 ตามสัดส่วนจำนวน 141 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่รับรู้จากการลดสัดส่วนการลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.35 ล้านบาท สุทธิกับเงินปันผลจ่ายของซีเอสแอลจำนวน 130 ล้านบาท

อาคารและอุปกรณ์

บริษัทมีอาคารและอุปกรณ์สุทธิ (PPE) ณ สิ้นปี 2554 ทั้งสิ้น 6,611 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,348 ล้านบาท หรือ 25.6% จาก 5,263 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 มีสาเหตุหลักจาก

- การซื้อสินทรัพย์เพิ่มในปี 2554 จำนวน 2,394 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 6 และอุปกรณ์สำหรับการให้บริการดาวเทียม และสำหรับการขยายธุรกิจโทรศัพท์ในประเทศลาว สุทธิกับ
- ค่าเสื่อมราคา/ค่าตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ในปี 2554 จำนวน 1,153 ล้านบาท

โดย PPE ณ สิ้นปี 2554 ได้รวมสินทรัพย์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการของเอ็มโฟน ซึ่งเป็นกิจการที่ควบคุมร่วมกัน เป็นจำนวนเงินประมาณ 1,998 ล้านบาท ลดลงสุทธิประมาณ 320 ล้านบาท จาก 2,318 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553

อาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการ

บริษัทมีอาคารและอุปกรณ์ภายใต้สัญญาอนุญาตให้ดำเนินการสุทธิ ณ สิ้นปี 2554 ทั้งสิ้น 12,828 ล้านบาท ลดลง 1,349 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2552 ที่มีจำนวนทั้งสิ้น 14,177 ล้านบาท มีสาเหตุจากค่าตัดจำหน่ายในปี 2554

เงินกู้ยืม และ ส่วนของเจ้าของ

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีเงินกู้ยืมสุทธิทั้งสิ้น 10,277 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,879 ล้านบาท จาก 8,398 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 สาเหตุหลักจาก

- การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 6
- การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสถานะจากเจ้าหนี้อุปกรณ์สำหรับโครงข่ายโทรศัพท์ของเอ็มโฟน สุทธิกับ
- การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวของไอพีเอ ดีทีวี เอ็มโฟน และแอลทีซี

ณ สิ้นปี 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 14,176 ล้านบาท ลดลง 367 ล้านบาท จาก 14,543 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2553 สาเหตุหลักจาก

- ขาดทุนสุทธิจำนวน 490 ล้านบาท ในปี 2554 สุทธิกับ
- กำไรจากการแปลงค่างบการเงินของหน่วยงานในต่างประเทศ 134 ล้านบาท

จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าตามบัญชีของเงินกู้ยืมและการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2554 ทำให้บริษัทมีอัตราส่วนเงินกู้ยืมสุทธิต่อส่วนทุน 0.72 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.58 ณ สิ้นปี 2553

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเติบโตขึ้น 65.6% จากผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้น

บริษัทมี*กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน* ในปี 2554 ทั้งสิ้น 3,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,203 ล้านบาท หรือ 65.6% จาก 1,835 ล้านบาท ในปี 2553 อันเป็นผลมาจาก

- ผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นในปี 2554 ดังจะเห็นได้จากกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 253 ล้านบาท ในปี 2554 ในขณะที่ในปี 2553 บริษัทขาดทุนจากการดำเนินงานเป็นจำนวน 624 ล้านบาท
- การชำระค่าอนุญาตให้ดำเนินการประจำปีที่ 18 ที่ค้างจ่ายเต็มจำนวนเป็นจำนวน 415 ล้านบาท ในครึ่งปีแรกปี 2553 ในขณะที่ ปี 2554 ไม่มีค่าใช้จ่ายรายการนี้

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปเพื่อการลงทุน ในปี 2554 จำนวนทั้งสิ้น 2,369 ล้านบาท โดยมากเป็นเงินสดจ่ายสำหรับซื้อสินทรัพย์โครงการดาวเทียมไทยคม 6 เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์สำหรับการขยายธุรกิจโทรศัพท์ และเงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์สำหรับการให้บริการดาวเทียม ในขณะที่ในปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปเพื่อการลงทุนเป็นจำนวน 571 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2554 จำนวน 931 ล้านบาท อันเป็นผลมาจาก

- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,628 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินกู้ยืมสำหรับโครงการดาวเทียมไทยคม 6

สุทธิกับ

- ดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 464 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายสำหรับหุ้นกู้ระยะยาว

- **การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 310 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนเงินกู้ของไอพีเอ ดีทีวี เอ็มโฟน และแอลทีซี**

ในขณะที่ในปี 2553 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวน 786 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ทั้งสิ้น 2,866 ล้านบาท

ในเอกสารชุดนี้อาจจะมีข้อมูลบางส่วนที่เกี่ยวกับการประมาณการถึงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในอนาคต (ไม่ว่าจะเป็นการประมาณการทางด้านการเงินหรือการประมาณการทางด้านธุรกิจในส่วนอื่นๆ) ตัวอย่างของคำที่ใช้ในการประมาณการถึงเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น "อาจจะ", "จะ", "คาดว่า", "ประมาณ", "เชื่อว่า" เป็นต้น แม้ว่าประมาณการดังกล่าวจะประเมินขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบันเป็นพื้นฐาน บริษัทฯ ไม่สามารถรับประกันหรือยืนยันได้ว่า การประมาณการดังกล่าวจะเกิดขึ้นตรงตามที่บริษัทฯ คาดการณ์ไว้ในอนาคต ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลดังกล่าวจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลประมาณการข้างต้น