

Jasmine International Pcl. (JAS)

2Q2012 Performance Review

JAS Update

- สิ้นสุดโครงการซื้อหุ้นคืน 27 มิ.ย. 55 : JAS ซื้อหุ้นคืนเป็นจำนวน 106.857 ล้านหุ้น ประมาณ 1.48% ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว คิดเป็นมูลค่ารวม 298.09 ล้านบาท เฉลี่ยหุ้นละ 2.79 บาท
- 3BB ขยายบริการบรอดแบนด์ผ่านอินเทอร์เน็ตผ่านโครงข่ายใยแก้วนำแสงบนเทคโนโลยีใหม่ FTTH (Fiber to the Home) ความเร็วสูงสุด 100 Mbps ในอีก 10 จังหวัดหลักทั่วประเทศ หลังเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์เป็นแห่งแรกที่สมุทรสาครเมื่อปลายปี 2554

Financial Review

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2555 (งบการเงินรวม)

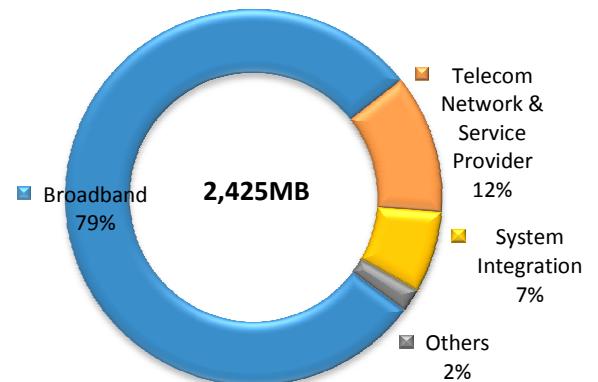
ธุรกิจบรอดแบนด์ ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง

รายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 2,425 ล้านบาท มีการปรับลดลงเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 54 ซึ่งอยู่ที่ 2,430 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลดลงของรายได้ในกลุ่มธุรกิจจัดหา ออกแบบและวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม (System Integration Business) รวมถึงรายได้ตามสัญญาสัมปทานของ JSTC และ TLDT ซึ่งสิ้นสุดลงตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 54 ขณะที่รายได้ของกลุ่มธุรกิจบรอดแบนด์ ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยปรับเพิ่มขึ้น 25%

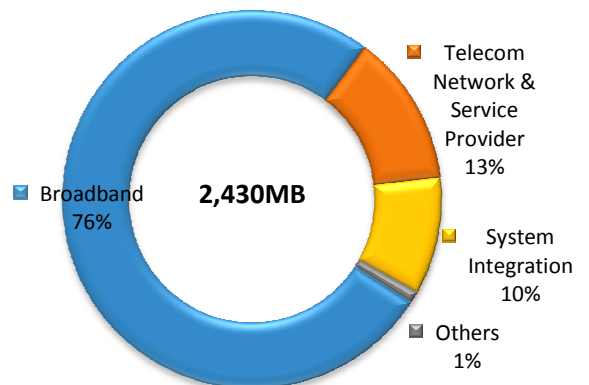
โครงสร้างรายได้ในไตรมาส 2 ปี 55 มาจากกลุ่มธุรกิจบรอดแบนด์ (Broadband) 79% กลุ่มธุรกิจให้บริการโครงข่ายโทรคมนาคม (Telecom Network and Service Provider) 12% กลุ่มธุรกิจจัดหา ออกแบบและวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม (System Integration) 7%

รายได้รวมตามงบการเงินไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 2,440 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมในไตรมาส 2 ปี 54 ซึ่งอยู่ที่ 2,447 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7 ล้านบาท

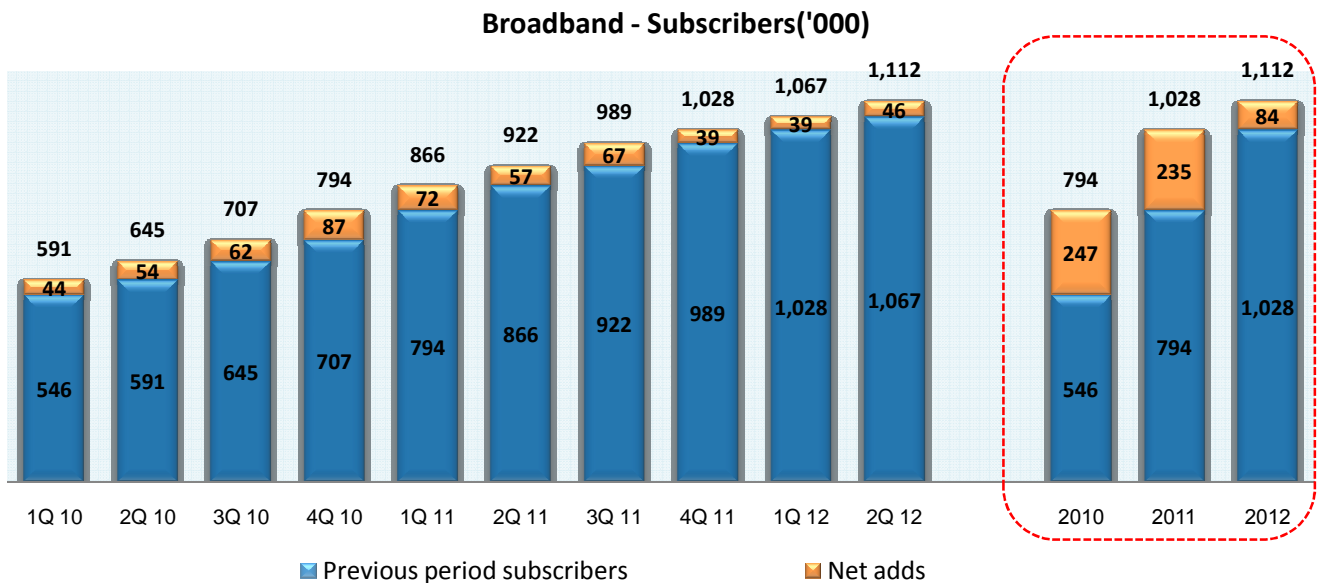
โครงสร้างรายได้ ไตรมาส 2 ปี 55



โครงสร้างรายได้ ไตรมาส 2 ปี 54



รายได้ส่วนใหญ่จะมาจากบริษัท ทริปเปิลที บรอดแบนด์ จำกัด (มหาชน) (“TTTBB”) และบริษัท ทริปเปิลที อินเทอร์เน็ต จำกัด (“TTTI”) ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 1,935 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 54 รายได้รวมของ TTT BB และ TTT I อยู่ที่ 1,547 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 388 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้น 25%



ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 55 มีจำนวนลูกค้าที่ใช้บริการ 3BB ทั้งสิ้น 1,112K ราย ในจำนวนนี้เป็นลูกค้าในกรุงเทพและปริมณฑลจำนวน 287K ราย และลูกค้าในต่างจังหวัดจำนวน 825K โดยในไตรมาส 2 ปี 55 มีลูกค้าเพิ่มขึ้นประมาณ 46K ราย ในขณะที่ รายได้เฉลี่ย ไตรมาส 2 อยู่ที่ประมาณ 647 บาท/ราย/เดือน



ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในไตรมาส 2 ปี 55 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลง 14%

อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ต้นทุนขายและบริการลดลง

ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง 11%

กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมในไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 1,741 ล้านบาท ปรับลดลง 14% จาก 2,019 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 54 รายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มีดังนี้

ต้นทุนขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 1,041 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 54 ซึ่งมีต้นทุนขายและบริการ 1,258 ล้านบาท ปรับลดลง 17% ทำให้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) อยู่ที่ 57% ในขณะที่ไตรมาส 2 ปี 54 อยู่ที่ 48%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ (รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร) ในไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 593 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาส 2 ปี 54 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ 592 ล้านบาท

ในไตรมาส 2 ปี 55 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 104 ล้านบาท เทียบกับ 117 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 54 ปรับลดลง 11% เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ของบริษัทและบริษัทย่อย

ในไตรมาส 2 ปี 55 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงาน (กำไรสุทธิ ไม่รวมขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน รายการพิเศษต่างๆ และการสำรองหนี้สงสัยจะสูญ) จำนวน 579 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 62% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 54 ซึ่งมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 357 ล้านบาท เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาท บริษัทย่อยจึงได้ตั้งสำรองจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 67 ล้านบาท และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญซึ่งยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 40 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 55 กำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 472 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 129% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 54 ที่มีกำไรสุทธิ 206 ล้านบาท

EBITDA ในไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 1,222 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 14% เทียบกับไตรมาส 2 ปี 54 EBITDA อยู่ที่ 1,075 ล้านบาท โดยที่ EBITDA Margin ในไตรมาส 2 ปี 55 อยู่ที่ 50% เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 54 ที่ 44%

ผลการดำเนินงาน 6 เดือนปี 55 (งบการเงินรวม)

รายได้จากธุรกิจ broadband เต็มโตต่อเนื่อง

รายได้จากการขายและบริการในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 4,797 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 1% เมื่อเทียบกับในช่วง 6 เดือนแรก ปี 54 ซึ่งอยู่ที่ 4,739 ล้านบาท กลุ่มธุรกิจ broadband เป็นตัวขับเคลื่อนรายได้คิดเป็นสัดส่วน 78% ของรายได้จากการขายและบริการรวม

รายได้รวมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 ของ TTT BB และ TTT I อยู่ที่ 3,755 ล้านบาท ในขณะที่รายได้รวมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 อยู่ที่ 2,976 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 26%

รายได้รวมตามงบการเงินช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 4,826 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท เมื่อเทียบกับรายได้รวมในช่วง 6 เดือนแรก ปี 54 ซึ่งอยู่ที่ 4,773 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 3,426 ล้านบาท ลดลง 12 % เมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 ซึ่งอยู่ที่ 3,901 ล้านบาท รายละเอียดของค่าใช้จ่ายเป็นดังนี้

ต้นทุนขายและบริการในช่วง 6 เดือนแรกปี 55 อยู่ที่ 2,095 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 ซึ่งมีต้นทุนขายและบริการ 2,412 ล้านบาท ลดลง 13% เนื่องจากบริษัททยอยมีการบริหารจัดการต้นทุนที่ดีขึ้น และสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายให้ลดลง อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Margin) อยู่ที่ 56% ในขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 อัตรากำไรขั้นต้น อยู่ที่ 49%

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ (รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร) ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 1,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 54 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ 1,215 ล้านบาท



มีจุดให้บริการทั่วประเทศแล้ว มากกว่า 50,000 จุด

กำไรจากการดำเนินงานและ EBITDA เพิ่มขึ้น

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเป็นจำนวน 1,047 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 58% เมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 ซึ่งมีกำไรจากการดำเนินงาน 665 ล้านบาท บริษัทย่อยได้ตั้งสำรองจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจำนวน 24 ล้านบาท รวมทั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญซึ่งยังไม่เกิดขึ้นจริงอีกจำนวน 85 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 938 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 123% เมื่อเทียบกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 ซึ่งอยู่ที่ 421 ล้านบาท

EBITDA ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 2,344 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้น 14% เทียบกับช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 EBITDA อยู่ที่ 2,058 ล้านบาท และ EBITDA Margin ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 55 อยู่ที่ 49% ในขณะที่ช่วง 6 เดือนแรกของปี 54 อยู่ที่ 43%

Financial Statement Summary

(Baht mn)	2Q11	1Q12	2Q12	%QoQ	%YoY	1H2011	1H2012	%YoY
Sales & Service income	2,430	2,371	2,425	2.3%	0%	4,739	4,797	1%
Other income	17	15	14	-1.4%	-14%	34	29	-15%
Total revenues	2,447	2,386	2,440	2.3%	0%	4,773	4,826	1%
Cost of sales	-1,258	-1,054	-1,041	-1.2%	-17%	-2,412	-2,095	-13%
Gross profit	1,172	1,317	1,384	5.1%	18%	2,327	2,701	16%
SG&A	-593	-628	-593	-5.5%	0%	-1,215	-1,221	1%
Gain (Loss) from investment	-0	0	0	0.0%	-100%	-12	0	-100%
Profit(Loss)Sharing from ass.	-0	0	0	-100.0%	-100%	-0	0	-1539%
Loss on impairment	-78	0	0	0.0%	-100%	-138	0	-100%
FX gain (loss) and Other expenses	-90	-3	-107	3824.3%	18%	-124	-110	-12%
EBIT	427	702	698	-0.5%	63%	872	1,400	60%
Financial expenses	-117	-101	-104	2.6%	-11%	-224	-206	-8%
Corporate income tax	-126	-137	-113	-17.4%	-10%	-266	-251	-6%
Minority interest	21	3	-9	-368.0%	-142%	39	-6	-114%
Net profit	206	466	472	1.2%	129%	421	938	123%
FX gain (loss) and other items	151	2	107	4367.8%	-29%	244	109	-55%
Operating profit	357	469	579	23.5%	62%	665	1,047	58%
EBITDA	1,075	1,122	1,222	8.8%	14%	2,058	2,344	14%
Gross margin	48%	56%	57%			49%	56%	
EBITDA margin	44%	47%	50%			43%	49%	

