

Jasmine International Pcl.

1H10 Investor Bulletin

จากช่วง 6 เดือนแรกของปี 53 รายได้จากการขายและบริการมีการเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนถึง 4,239 ล้านบาท เทียบกับเมื่อ 6 เดือนแรกของปี 52 ที่มีรายได้จากการขายและบริการอยู่ที่ 3,234 ล้านบาท มีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นถึง 31% โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจบรอดแบนด์ที่มีการขยายงานมากขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นมาก อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 36% ในช่วงครึ่งปี 52 มาอยู่ที่ 41% สำหรับครึ่งปี 53

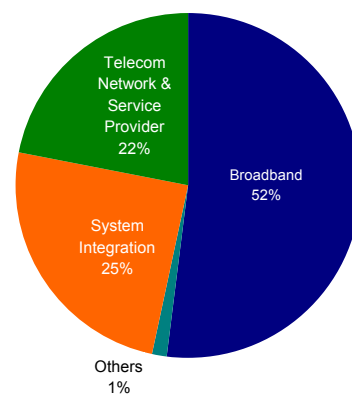
สำหรับในไตรมาส 2 ปี 53 นั้น บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,302 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2553 จำนวน 364 ล้านบาทหรือประมาณ 19% การขยายตัวของรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากธุรกิจบรอดแบนด์ โครงสร้างรายได้ในไตรมาส 2 ปี 53 ประมาณ 52% มาจากธุรกิจบรอดแบนด์ 22% มาจากธุรกิจให้บริการโครงข่ายโทรคมนาคม ขณะที่รายได้จากธุรกิจงานออกแบบและวางระบบสื่อสารโทรคมนาคมอยู่ที่ 25% และธุรกิจอื่นๆ อีกจำนวน 1%

ค่าใช้จ่ายโดยรวมเพิ่มขึ้นประมาณ 12% โดยในไตรมาส 2 ปี 53 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายรวม 1,909 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน TT&T จำนวน 33 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนรายได้จากการขายและค่าใช้จ่ายแล้วพบว่าลดลง กำไรจากการดำเนินงานอยู่ที่ 245 ล้านบาท เทียบกับในไตรมาสเดียวกันกับปีก่อนที่มีกำไรจากการดำเนินงาน 146 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการขยายตัวของกลุ่มธุรกิจบรอดแบนด์ กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันในไตรมาส 2 ปี 52 ประมาณ 16%

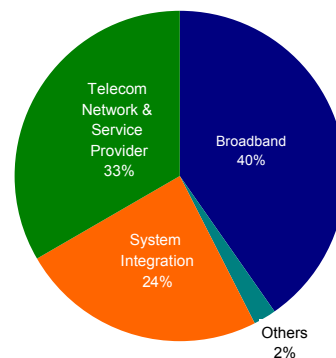
Operating Highlight

ในเดือนกรกฎาคม 2553 TTT BB ได้มีการปรับกลยุทธ์เพื่อส่งเสริมการขายของธุรกิจบรอดแบนด์ โดยมีการเปิดตัวแพคเกจใหม่ จากเดิม 4 M ปรับเป็น 5M ราคาเดิม 590 บาท และยังคงดูแลลูกค้าเก่าโดยการทยอยปรับ Speed จาก 4 Mb เป็น 5 Mb อีกด้วย นอกจากนี้ยังได้ออกแพคเกจ 3BB PREMIER @ 2500 บาท ที่เหมาะสำหรับธุรกิจขนาดเล็กถึงขนาดกลางที่

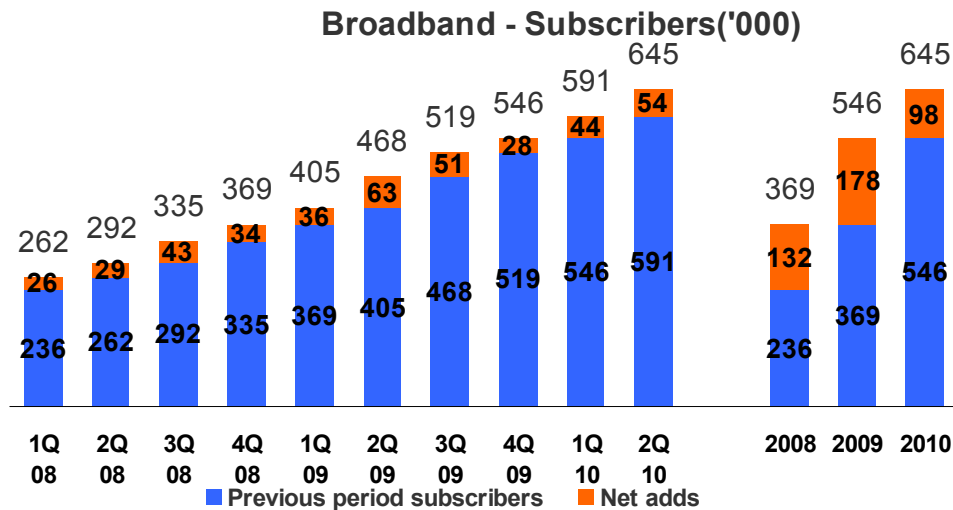
โครงสร้างรายได้ไตรมาส 2 ปี 53



โครงสร้างรายได้ไตรมาส 2 ปี 52



ต้องการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้งาน เน้นใช้งานต่างประเทศ สามารถใช้งานกับคอมพิวเตอร์ 3-4 เครื่องได้พร้อมกัน แพคเกจเหล่านี้คาดว่าจะช่วยให้บริษัทได้รับส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นจากเดิม



ผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 53 (งบการเงินรวม)

รายได้

- รายได้จากการขายและบริการไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 2,302 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29% เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 52 ที่มียอดขาย 1,784 ล้านบาท และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 53 รายได้จากการขายและบริการ อยู่ที่ 1,938 ล้านบาท มีการเติบโตเพิ่มขึ้น 19% โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากธุรกิจบรอดแบนด์ และธุรกิจ System Integration
- รายได้รวม ในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 2,317 ล้านบาท เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในไตรมาส 2 ปี 52 อยู่ที่ 1,827 ล้านบาท รายได้อื่นส่วนใหญ่จะเป็นดอกเบี้ยรับ

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมตามงบการเงินในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 1,909 ล้านบาท เทียบกับไตรมาส 2 ปี 52 อยู่ที่ 1,500 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27% และเพิ่มขึ้น 12% จากไตรมาสที่ผ่านมา มีรายละเอียดของค่าใช้จ่ายดังนี้

- ต้นทุนจากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 1,331 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 1,167 ล้านบาทในไตรมาส 2 ปี 52 หรือ 14% ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นนี้ส่วนใหญ่จะมาจากต้นทุนค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์โครงข่าย ค่าเช่าวงจรเชื่อมต่อดินเทอร์เน็ต อย่างไรก็ตาม เนื่องจากรายได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นมาก ทำให้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross margin) โดยรวมปรับตัวดีขึ้นจาก 35% ในไตรมาส 2 ปี 52 และเพิ่มเป็น 42% ในไตรมาส 2 ปี 53
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ (รวมค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร) ในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 535 ล้านบาทเทียบกับ 498 ล้านบาทในไตรมาส 1 ปี 53 หรือเพิ่มขึ้น 7% ส่วนใหญ่จะเป็นเงินเดือนพนักงานและค่าใช้จ่ายเนื่องมาจากการขยายตัวของธุรกิจ broadband
- ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ในไตรมาส 2 ปี 53 จำนวน 33 ล้านบาท เป็นขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน TT&T ของบริษัทย่อย

(Baht mn)	2Q09	1Q10	2Q10	%QoQ	%YoY	1H09	1H10	%HoH
Sales and service income	1784	1,938	2,302	19%	29%	3,234	4,240	31%
Other Income	9	13	16	23%	78%	22	29	32%
Total Revenue	1,794	1,951	2,318	19%	29%	3,256	4,269	31%
Cost	1,167	1,153	1,331	15%	14%	2,077	2,485	20%
Gross Profit	617	785	971	24%	57%	1,157	1,755	52%
SG&A	331	498	535	7%	62%	541	1,033	91%
Finance Expenses	55	84	97	15%	76%	123	181	47%
Income Tax	101	80	101	26%	0%	198	181	-9%
Minority Interest	-5	-5	8	-260%	-260%	3	3	0%
Operating Profit (Loss)	146	141	245	74%	68%	315	386	23%
Gain (Loss) Exchange Rate	32	65	0	-100%	-100%	40	65	63%
Other Expenses	1	52	43	-17%	4200%	3	95	3067%
Share From ASSO.	0	11	0	-100%	0%	3	10	233%
Net Profit (Loss)	175	164	203	24%	16%	355	367	3%
EBIT	301	305	443	45%	47%	636	748	18%
Depreciation & Amortisation	229	305	335	10%	46%	444	640	44%
EBITDA	530	609	778	28%	47%	1,080	1,388	29%
Gross margin	35%	41%	42%			36%	41%	
EBITDA margin	30%	31%	34%			33%	33%	

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในไตรมาส 2 ปี 53 จำนวน 97 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 55 ล้านบาท พบว่าเพิ่มขึ้นประมาณ 76% ค่าใช้จ่ายทางการเงินดังกล่าวรวมดอกเบี้ยในส่วนเจ้าหนี้ทางการค้าสำหรับอุปโภคฯ (Supplier Credit) ของธุรกิจบรอดแบนด์

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 53 จำนวน 203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 175 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกัน

ผลการดำเนินงานครึ่งปี 2553 (งบการเงินรวม)

รายได้

- ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 53 รายได้จากการขายและบริการของปี 53 รายได้อยู่ที่ 4,240 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% เมื่อเทียบกับรายได้ 3,234 ล้านบาท จากช่วง 6 เดือนแรกของปี 52 รายได้ที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวจะมาจากธุรกิจบรอดแบนด์ และธุรกิจ System Integration

ค่าใช้จ่าย

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 53 ค่าใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 3,613 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 2,619 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย จำนวน 85 ล้านบาท รายละเอียดของค่าใช้จ่ายมีดังนี้

- ต้นทุนขายและบริการ ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 53 อยู่ที่ 2,485 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20% จาก 2,077 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นในช่วงครึ่งปี 53 อยู่ที่ 41% เทียบกับ 36% ในช่วงครึ่งปี 52
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารงาน ซึ่ง 6 เดือนแรกของปี 53 อยู่ที่ 1,033 ล้านบาท เทียบกับ 541 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจบรอดแบนด์

ของปีก่อน หรือประมาณ 16% กำไรจากการดำเนินงาน (ซึ่งไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม) ในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 245 ล้านบาท เทียบกับ 145 ล้านบาท ในไตรมาส 2 ปี 52 เพิ่มขึ้นประมาณ 69%



- รายได้รวมอยู่ที่ 4,333 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31% เทียบกับรายได้รวมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 52 อยู่ที่ 3,297 ล้านบาท รายได้รวมในครึ่งปี 53 รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 65 ล้านบาท เทียบกับครึ่งปี 52 ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 40 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในครึ่งแรกของปี 53 อยู่ที่ 181 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปี 52 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 123 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินนี้รวมดอกเบี้ยในส่วนเจ้าหนี้การค้าอุปโภคฯ (Supplier Credit) ด้วย

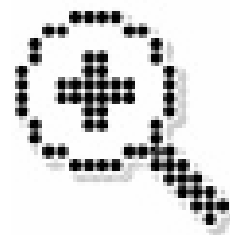
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กำไรสุทธิในช่วง 6 เดือนแรกของปี 53 อยู่ที่ 367 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลที่มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 355 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตรา 3% กำไรจากการดำเนินงานครึ่งปีแรกของปี 53 อยู่ที่ 386 ล้านบาท เทียบกับ 315 ล้านบาท ในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานตามกลุ่มธุรกิจ

ธุรกิจ broadband (TTT BB, TTT I)

- รายได้จากการขายและบริการไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 1,200 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 9% จากไตรมาส 1 ปี 53 และเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีรายได้จากการขายและบริการจาก 724 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 66 % โดยรายได้เฉลี่ยต่อรายอยู่ที่ 690 บาทต่อเดือน
- ณ สิ้นไตรมาส 2 จำนวนลูกค้าที่ใช้บริการ 3BB อยู่ที่ 645K ราย เทียบกับณ สิ้นไตรมาส 1 ที่ 591K ราย และด้วยการออกแคมเปญ 5M ทำให้คาดว่าจำนวนผู้ใช้บริการ 3BB จะเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง
- กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34% เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา และเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะเพิ่มขึ้นถึง 75% ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จะเป็นค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์โครงข่าย ค่าวงจรเชื่อมต่ออินเทอร์เน็ต อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 50% เทียบกับในไตรมาสที่ผ่านมา อยู่ที่ 41%
- กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 11% เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิของไตรมาสที่ผ่านมาซึ่งมีกำไรสุทธิ 71 ล้านบาท EBITDA ในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 392 ล้านบาท



Broadband (Bt mn)	2Q09	1Q10	2Q10	%QoQ	%YoY	1H09	1H10	%HoH
Sales	724	1,099	1,200	9%	66%	1,277	2,299	80%
Gross profit	345	451	605	34%	75%	600	1,056	76%
Net Profit (Loss)	131	71	79	11%	-40%	247	150	-39%
EBITDA	230	236	392	66%	70%	466	628	35%
Gross Margin (%)	48%	41%	50%			47%	46%	
EBITDA Margin (%)	32%	21%	33%			36%	27%	

ธุรกิจให้บริการโครงข่ายโทรคมนาคม (JSTC, TLDT, JasTel, JI-NET, ACUMEN, ARS, SHW)

- รายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 669 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาและเพิ่มขึ้น 2% จากไตรมาสที่ 2 ปี 52 ซึ่งโครงสร้างรายได้ของธุรกิจนี้หลักๆของกลุ่มนี้ จะมาจากรายได้จากธุรกิจของ JasTel ซึ่งให้บริการวางจระเข้สายสัญญาณความเร็วสูง และรายได้ตามสัมปทานของ JSTC และ TLDT ด้วย
- กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 242 ล้านบาท เทียบกับกำไรขั้นต้นในไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ที่ 252 ล้านบาทลดลงประมาณ 4% อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจาก 38% ในไตรมาส 1 ปี 53 มาอยู่ที่ 36% ในไตรมาส 2 ปี 53
- ในไตรมาส 2 ปี 53 กำไรสุทธิอยู่ที่ 109 ล้านบาท โดย EBITDA อยู่ที่ 299 ล้านบาท (เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของต้นทุนโครงข่ายนี้)

Telecom Network & Service Provider (Bt mn)	2Q09	1Q10	2Q10	%QoQ	%YoY	1H09	1H10	%HoH
Sales	654	670	669	0%	2%	1,252	1,339	7%
Gross profit	242	252	242	-4%	0%	460	494	7%
Operating Profit (Loss)	83	118	109	-8%	31%	141	227	61%
Net Profit (Loss)	81	119	109	-8%	35%	138	228	65%
EBITDA	263	301	299	-1%	14%	502	600	20%
Gross Margin (%)	37%	38%	36%			36%	36%	
EBITDA Margin (%)	40%	45%	45%			40%	40%	

ธุรกิจงานออกแบบและวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม (JTS และ STCC)

- รายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 656 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งมีรายได้ 1,148 ล้านบาทหรือประมาณ 43% และเมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 52 ซึ่งมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 965 ล้านบาท มีอัตราลดลงประมาณ 32%
- ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 53 JTS มีงานที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ (Backlog) ประมาณ 2,700 ล้านบาท โดยเป็นงานของTOT, กระทรวงศึกษาธิการ, การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และ CAT
- กำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 116 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 25% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ปี 52 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นประมาณ 73% กำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 57 ล้านบาท และ EBITDA อยู่ที่ 105 ล้านบาท

System Integration (Bt mn)	2Q09	1Q10	2Q10	%QoQ	%YoY	1H09	1H10	%HoH
Sales	965	1,148	656	-43%	-32%	1,799	1,804	0%
Gross profit	67	93	116	25%	73%	138	209	51%
Operating Profit (Loss)	16	41	42	2%	163%	37	83	124%
Net Profit (Loss)	15	36	57	58%	280%	38	93	145%
EBITDA	66	90	105	17%	59%	132	195	48%
Gross Margin (%)	7%	8%	18%			9%	9%	
EBITDA Margin (%)	7%	8%	16%			8%	8%	

ธุรกิจอื่น ๆ (JAS, PA, Other)

- รายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6% จากไตรมาส 1 ปี 53 และเพิ่มขึ้น 8% จากไตรมาสที่ 2 ปี 52 รายได้ในกลุ่มนี้ หลักๆ จะมาจาก PA (ธุรกิจให้เช่าพื้นที่อาคารสำนักงาน)
- กลุ่มธุรกิจนี้มีกำไรขั้นต้น 21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาประมาณ 24% อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 40% โดยกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิในไตรมาส 2 ปี 53 อยู่ที่ 73 ล้านบาท และ 41 ล้านบาทตามลำดับ

Other (Bt mn)	2Q09	1Q10	2Q10	%QoQ	%YoY	1H09	1H10	%HoH
Sales	49	50	53	6%	8%	97	103	6%
Gross profit	18	17	21	24%	17%	33	38	15%
Operating Profit (Loss)	3	27	73	170%	2333%	(3)	100	-3433%
Net Profit (Loss)	3	(15)	41	-373%	1267%	0	26	0%
EBITDA	36	60	106	77%	194%	77	166	116%
Gross Margin (%)	37%	34%	40%			31%	31%	
EBITDA Margin (%)	73%	120%	200%			85%	85%	