ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2555 (ปรับปรุง) (*)	2554 (ปรับปรุง) (*)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,677,224	1,118,274	1,069,104
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7,844,678	5,867,363	5,146,170
รายได้ค้างรับ	4,168,404	5,295,965	4,202,921
สินค้าคงเหลือ	2,288,801	1,193,696	1,519,036
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	4,962,525	5,164,930	4,164,133
สินทรัพย์รวม	23,761,931	21,237,422	18,431,276
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจาสถาบันการเงิน	6,311,638	6,376,181	6,445,834
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,140,762	3,345,577	2,994,161
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,057,981	1,576,995	1,464,003
หนี้สินรวม	15,469,231	14,326,027	12,422,231
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,002,096	990,647	985,629
กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	4,403,292	3,680,582	3,000,850
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,988,291	1,504,231	1,327,331
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท-สุทธิ	6,304,409	5,407,164	4,681,713
รายได้จากการขายและบริการ	22,315,307	16,732,895	19,766,876
รายได้รวม	22,433,562	17,096,667	19,964,276
ต้นทุนขายและบริการ	16,933,039	13,040,798	15,986,874
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	2,583,325	1,916,550	2,132,079
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	509,713	485,991	390,941
กำไร/(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(31,439)	49,970	22,513
ค่าใช้จ่ายรวม	19,603,389	15,082,108	18,166,791
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,468,148	1,083,473	904,859
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	1.47	1.10	0.94
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,075,394	1,739,129	(772,316)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(811,620)	(2,140,832)	(1,046,604)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(705,477)	478,121	2,141,017
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1	1	1
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว (พันหุ้น)	1,002,096	990,647	985,629
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	997,970	984,741	967,123
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท/หุ้น)	6.32	5.49	4.84
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.80(**)	0.60	0.52

<u>หมายเหตุ</u> (*) *บริษัทและบริษัทย่อย ได้มีการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ ในปี 2556 และนำมาปรับปรุงในปี 2554 และ 2555*

(**) *เงินปันผลต่อหุ้นปี 2556 จ่ายจากผลการดำเนินงานสำหรับเดือนมกราคม ถึง เดือนมิถุนายน 2556 จำนวน 0.35 บาท และอยู่ในระหว่างการขอพิจารณาจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2557 จำนวน 0.45 บาท*

การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน		บริษัทและบริษัทย่อยเกิดขึ้นจริง/ตรวจสอบแล้ว		
		2556	2555 (ปรับปรุง) (*)	2554 (ปรับปรุง) (*)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.23	1.15	1.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.07	1.06	1.07
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.16	0.15	(0.09)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	3.25	2.99	4.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	110.77	120.40	85.51
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	15.54	15.64	15.39
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	23.17	23.02	23.39
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.45	5.07	9.49
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	66.06	71.01	37.93
Cash Cycle	(วัน)	67.88	72.41	70.97
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	24.12	22.06	19.12
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	12.54	11.86	8.98
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.53	2.13	0.99
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(เท่า)	0.74	0.88	(0.44)
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	6.54	6.34	4.53
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	25.07	21.48	20.11
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	6.53	5.46	5.66
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	53.08	45.43	46.37
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.00	0.86	1.25
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.87	2.07	2.07
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	5.93	5.14	(0.56)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.68	1.08	(0.35)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	54.59	55.00	56.24

หมายเหตุ (*) *บริษัท และบริษัทย่อย ได้มีการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติในปี 2556 และนำมาปรับปรุงในปี 2554 และ 2555*

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ปี 2556

ภาพรวมเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยมีการขยายตัวอย่างมากในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2556 ซึ่งมีปัจจัยหลักมาจากการบริโภคภาคครัวเรือนและการลงทุนจากภาคเอกชน อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2556 ประเทศไทยต้องเผชิญกับปัญหาเศรษฐกิจตกต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในไตรมาสสุดท้ายของปี อันเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภาคครัวเรือน และการบริโภคของภาคเอกชนลดลง รวมถึงการใช้จ่ายภาครัฐต่ำกว่าเป้าหมายที่วางไว้ อีกทั้งยังเผชิญกับปัญหาทางการเมือง

ภาพรวมของการดำเนินงาน

บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAMART มีรายได้รวมทั้งสิ้น 22,434 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาที่มีรายได้รวมจำนวน 17,097 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 5,337 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการรวมทั้งสิ้น 22,315 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยรายได้จากการขายและบริการที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากรายได้จากสายธุรกิจ Mobile Multimedia ที่มีการเติบโตขึ้นอย่างมาก

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2556 อยู่ที่ 19,603 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีรายจ่ายรวม 15,082 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ซึ่งค่าใช้จ่ายแบ่งออกเป็น ต้นทุนการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นๆ สำหรับต้นทุนการขายและบริการในปี 2556 เป็นจำนวนรวม 16,933 ล้านบาท เทียบกับ 13,041 ล้านบาท ของปีก่อนหน้า หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของสายธุรกิจ Mobile Multimedia และ ICT Solutions and Services แต่ด้วยการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพของสายธุรกิจ Utilities and Transportations และ Technology Related พร้อมทั้งความนิยมในการใช้งานโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22 ในปีก่อนหน้า เป็นอัตราร้อยละ 24 ในปี 2556 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม 2,583 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1,917 ล้านบาทของปีก่อนหน้า หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 35 โดยการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้

ในด้านค่าใช้จ่ายทางการเงิน บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 510 ล้านบาท เทียบกับ 486 ล้านบาทในปี 2555 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายทางการเงินของสายธุรกิจ ICT Solutions and Services ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 295 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 368 ล้านบาทในปี 2556 โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มสูงขึ้นนั้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมเพื่อนำไปสนับสนุนโครงการใหม่ๆ

ภาษีเงินได้ของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ที่ 281 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ที่ 151 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้นิติบุคคลนั้นเป็นผลมาจากการเติบโตขึ้นอย่างมากของผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2556 ประกอบกับผลกระทบจากการใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้

สำหรับกำไรสุทธินั้น บริษัทมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทรวม 1,468 ล้านบาท เทียบกับ 1,083 ล้านบาทในปีก่อนหน้า เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 385 ล้านบาท หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 36 ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตอย่างรวดเร็วของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ภายใต้สายธุรกิจ Mobile Multimedia

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวม 22,315 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้นในอัตราร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

รายได้จากการขายและบริการแยกตามประเภทธุรกิจ

สายธุรกิจ	รายได้จากการขายและบริการใน ปี 2556 (ล้านบาท)	รายได้จากการขายและบริการ ในปี 2555 (ล้านบาท)	อัตราการเติบโต
Mobile Multimedia	10,238	6,940	48%
ICT Solutions and Services	9,251	7,530	23%
Utilities and Transportations	1,982	1,135	75%
Technology Related	1,625	1,443	13%
รายได้สุทธิหลังหักรายการระหว่างกัน	**22,315**	**16,733**	**33%**

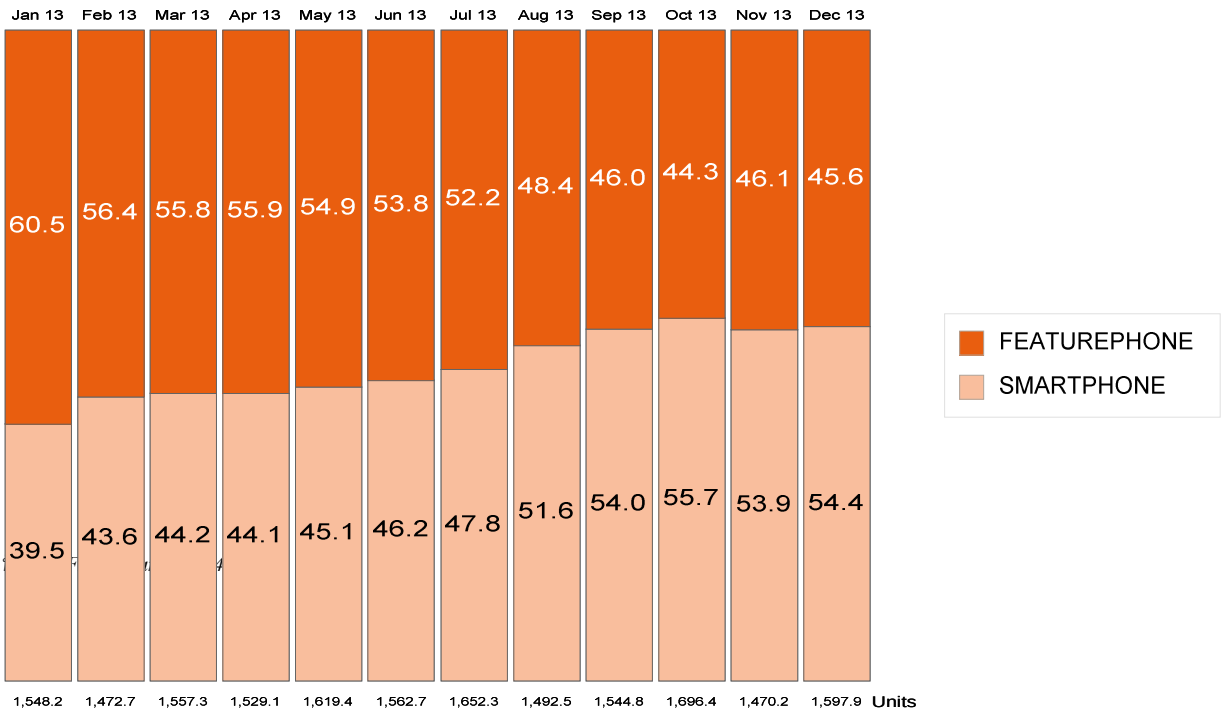
สายธุรกิจ Mobile Multimedia

ในปี 2556 ที่ผ่านมานั้น สายธุรกิจ Mobile Multimedia มีรายได้จากการขายและบริการทั้งสิ้น 10,238 ล้านบาท เทียบกับปี 2555 ซึ่งมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 6,940 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 25 และร้อยละ 19 ตามลำดับ สำหรับรายได้และกำไรขั้นต้นจากสายธุรกิจ Mobile Multimedia นั้นมาจาก 3 สายธุรกิจย่อยดังนี้

- **ธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Handset Business)**

  ในปี 2556 ที่ผ่านมาตลาดโทรศัพท์เคลื่อนที่รวม (ฟีเจอร์โฟน และสมาร์ทโฟน) ในประเทศไทยได้ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยยอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่รวมในปี 2556 มีจำนวน 18.7 ล้านเครื่อง ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 15.9 ล้านเครื่องของปีก่อนหน้า หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 18 ซึ่งการลดลงของยอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทฟีเจอร์โฟน ถูกแทนที่ด้วยการเพิ่มขึ้นอย่างมากของยอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟน โดยโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทฟีเจอร์โฟนมียอดจำหน่ายรวมในปี 2556 อยู่ที่ 9.7 ล้านเครื่อง ลดลงจากปีก่อนหน้าที่มียอดจำหน่าย 11.3 ล้านเครื่อง หรือลดลงร้อยละ 14 ในทางกลับกันยอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟนในปี 2556 อยู่ที่ 9.1 ล้านเครื่อง เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มียอดจำหน่ายเพียง 4.6 ล้านเครื่อง หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 98 ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมากเป็นผลมาจากการที่ผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ได้พยายามย้ายฐานลูกค้ามายังคลื่นความถี่ใหม่ (3G – 2100) อย่างไรก็ตามอัตราการเข้าถึงโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟนในประเทศไทยในปี 2556 ยังมีเพียงร้อยละ 29 เท่านั้น *(ที่มา: GFK Research 2014 และ Goldman Sachs Global Investment)*

สัดส่วนการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทฟีเจอร์โฟนและสมาร์ทโฟนในประเทศไทยในปี 2556



ปี 2556 นับเป็นปีที่ดีมากอีกปีหนึ่งของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยรายได้จากกลุ่มธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89 ของรายได้รวมของสายธุรกิจ Mobile Multimedia ซึ่งจุดเปลี่ยนที่สำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนการขายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟน โดยในปีที่ผ่านมากลุ่มธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่มียอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่รวม 3.8 ล้านเครื่อง (เฉพาะแบรนด์ ไอ-โมบาย) โดยยอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟนเพิ่มขึ้นจาก 0.5 ล้านเครื่องในปีก่อนหน้า เป็น 1.7 ล้านเครื่องในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 223 ในขณะที่ยอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทฟีเจอร์โฟนลดลงจาก 3.5 ล้านเครื่องในปีก่อนหน้า เป็น 2.1 ล้านเครื่องในปี 2556 หรือลดลงร้อยละ 42 ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างมากของยอดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟน ทำให้ราคาเฉลี่ยต่อเครื่องขยับตัวสูงขึ้นจาก 1,505 บาทต่อเครื่องในปี 2555 เป็น 2,616 บาทในปี 2556 และยังส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ความสำเร็จของกลุ่มธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ในปีที่ผ่านมา เป็นผลมาจากพัฒนาการที่สำคัญดังนี้

- การพัฒนาผลิตภัณฑ์
- ความคุ้มค่า (Value-to-money)
- การขยายช่องทางบริการหลังการขาย
- การขยายตลาด

โดยในปี 2556 โทรศัพท์เคลื่อนที่แบรนด์ ไอ-โมบายมีสัดส่วนทางการตลาดประมาณร้อยละ 20

- **ธุรกิจคอนเทนท์ หรือ Content**

กลุ่มธุรกิจคอนเทนท์มีรายได้รวม 947 ล้านบาท เทียบกับ 1,047 ล้านบาทในปีก่อนหน้า หรือลดลงร้อยละ 11 ในปี 2556 โดยสาเหตุของการลดลงของรายได้มาจากการเปิดการให้บริการบนคลื่นความถี่ 2.1 GHz ของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ส่งผลให้การเข้าถึงข้อมูลต่างๆ ของผู้บริโภคทำได้สะดวกยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตามทางบริษัทได้ทำการปรับเปลี่ยนรูปแบบในการดำเนินธุรกิจจากเดิมที่เป็นผู้รวบรวม Content ในด้านต่างๆ มาเป็นเจ้าของ Content เพื่อที่จะรับมือกับการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี ซึ่งจะส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงด้านพฤติกรรมของผู้บริโภค

- **ธุรกิจ MVNO**

ประสบความสำเร็จอย่างมากในการดำเนินกลยุทธ์การผสานบริการ 3G เข้ากับผลิตภัณฑ์ของกลุ่มธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Bundle) ซึ่งเป็นผลให้จำนวนผู้ใช้บริการเติบโตขึ้นกว่าร้อยละ 300 นอกจากนี้แผนการติดตั้งโครงข่ายและสถานีฐานของ บมจ. ทีโอที ในเฟสที่ 1 ที่คาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 1 ของปี 2557 ประกอบกับการเพิ่มช่องทางในการจัดจำหน่ายซึ่งน่าจะเป็นผลดีกับธุรกิจ MVNO ในปี 2557 นี้

<u>สายธุรกิจ ICT Solutions and Services</u>

สายธุรกิจ ICT Solutions and Services มีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 9,251 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มีรายได้จากการขายและบริการ 7,530 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 ซึ่งการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จากโครงการการติดตั้งระบบสารสนเทศของกระทรวงยุติธรรม โครงการติดตั้งระบบกล้องวงจรปิดของกรุงเทพมหานคร รวมถึงโครงการพัฒนาการระบบวางแผนทรัพยากรทางธุรกิจ (ERP) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยในปี 2556 สายธุรกิจ ICT Solutions and Services ได้มีการเซ็นสัญญาโครงการใหม่ๆ กว่า 70 โครงการ ซึ่งมีมูลค่ารวม 7,107 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2556 มีมูลค่างานคงค้างอยู่ที่ 7,549 ล้านบาท นอกจากนี้สายธุรกิจ ICT Solutions and Services ยังมีรายได้ประจำในปีที่ผ่านมาอยู่ที่ 3,009 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากมีก่อนหน้าร้อยละ 33 โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ของรายได้ประจำในปี 2556 มาจากการเข้าซื้อกิจการ บจก. พอร์ทัลเน็ท ตั้งแต่ปี 2555

<u>สายธุรกิจ Utilities and Transportations</u>

สายธุรกิจ Utilities and Transportations ประกอบด้วยธุรกิจควบคุมการจราจรทางอากาศ (CATS) และธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า (KPP) ในประเทศกัมพูชา รวมถึง รวมถึงธุรกิจการให้บริการด้านการออกแบบ ก่อสร้าง และติดตั้งงานระบบสาธารณูปโภค (SUT) และระบบ

วิศวกรรมไฟฟ้าครบวงจร (TEDA) โดยบริษัทมีรายได้จากสายธุรกิจ Utilities and Transportations รวม 1,982 ล้านบาท ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่ของสายธุรกิจนี้มาจากธุรกิจควบคุมการจราจรทางอากาศ (CATS) ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 50 ของรายได้ของสายธุรกิจ Utilities and Transportations โดยจำนวนเที่ยวบินได้เพิ่มขึ้นจาก 60,828 เที่ยวบินในปี 2555 เป็น 72,694 เที่ยวบินในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 ในส่วนของธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า (KPP) มีรายได้ค่อนข้างคงที่ปีละประมาณ 200 ล้านบาท ในขณะที่ธุรกิจการให้บริการด้านการออกแบบ ก่อสร้าง และติดตั้งงานระบบสาธารณูปโภค (SUT) และระบบวิศวกรรมไฟฟ้าครบวงจร (TEDA) จะนำมาซึ่งโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ ในอนาคต

สายธุรกิจ Technology Related

สำหรับสายธุรกิจ Technology Related ประกอบด้วยธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์รับสัญญาณโทรทัศน์และจานรับสัญญาณดาวเทียม (SE) ธุรกิจให้บริการศูนย์ประสานงานบริการลูกค้าอย่างครบวงจรให้แก่องค์กรภาครัฐและเอกชน (OTO) ธุรกิจการจำหน่ายรับเหมาติดตั้งและซ่อมบำรุงระบบรักษาความปลอดภัยและระบบสื่อสารด้านภาพและเสียง (VSS) รวมทั้งธุรกิจการให้บริการบริหารจัดการขยะในพื้นที่บริเวณท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (SEC) ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่ของสายธุรกิจนี้มาจาก OTO และ VSS โดยในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากสายธุรกิจ Technology Related รวม 1,625 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มีรายได้ 1,443 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ซึ่งการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากนโยบายของภาครัฐที่ให้ความสำคัญกับความปลอดภัยสาธารณะมากยิ่งขึ้น จึงเป็นผลดีกับ VSS ซึ่งมีรายได้เติบโตขึ้นอย่างมากในปี 2556 นี้

ฐานะทางการเงิน (Financial Statement)

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ (Assets)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 23,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 21,237 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจาก 14,460 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 17,397 ล้านบาทในปี 2556 หรือเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 20 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมถึงสินค้าคงเหลือ ซึ่งเกิดจากการเติบโตของธุรกิจ ICT Solutions and Services และ Mobile Multimedia สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีมูลค่าลดลงร้อยละ 6 จากเดิมมีมูลค่า 6,777 ล้านบาท เป็น 6,365 ล้านบาทในปี 2556

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,677 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมาซึ่งมีจำนวน 1,118 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 559 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ (Trade Account Receivables and Inventories)

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวมมูลค่า 7,845 ล้านบาท หากเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งมีมูลค่ารวม 5,867 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 โดยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่เกิดจากสายธุรกิจ ICT Solutions and Services ซึ่งคู่ค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานของภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ รวมถึงมาจากสายธุรกิจ Mobile Multimedia ซึ่งธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ได้เติบโตขึ้นอย่างมากในปี 2556

สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัท ณ ปี 2556 มีมูลค่าทั้งสิ้น 2,289 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มีมูลค่า 1,194 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,095 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากสายธุรกิจ Mobile Multimedia ที่มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจาก 682 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 1,670 ล้านบาทในปี 2556 เพื่อมาสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยสินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 มีมูลค่าทั้งสิ้น 2,289 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 10 ของสินทรัพย์รวมเมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีสินค้าคงเหลือมีมูลค่าทั้งสิ้น 1,194 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 6 ของสินทรัพย์รวม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ปรับลดลงจาก 2.07 เท่าในปี 2555 เหลือ 1.87 เท่าในปี 2556 นอกจากนี้อัตราส่วนหนี้สิน (ที่มีดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ก็ได้ปรับตัวลดลงจาก 1.38 เท่า เมื่อสิ้นปี 2555 เป็น 1.16 เท่า ณ สิ้นปี 2556 โดยหนี้สินของบริษัทส่วนใหญ่มาจากสายธุรกิจ ICT Solutions and Services เพื่อใช้ในการรองรับโครงการต่างๆ อย่างไรก็ตาม ในปี 2556 นี้ สาย

ธุรกิจ ICT Solutions and Services ก็ได้มีมูลค่าของหนี้สินลดลง อันเนื่องมาจากมีการชำระคืนเงินกู้สำหรับการเข้าซื้อกิจการ บจก. พอร์ทัลเน็ท ตั้งแต่ปี 2555 ให้กับสถาบันการเงิน

สภาพคล่อง (Liquidity)

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 1.23 เท่าเปรียบเทียบกับ 1.15 เท่า เมื่อสิ้นปี 2555 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2556 มีจำนวน 2,075 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ที่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 1,739 ล้านบาท ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนในปี 2556 ได้ใช้ไปเป็นจำนวน 812 ล้านบาท เทียบกับปี 2555 ที่ได้ใช้ไปเป็นจำนวน 2,141 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2556 บริษัทได้ใช้กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 705 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงไปจากปีก่อนหน้าที่มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 478 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมียอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,118 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 1,677 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556

แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of Fund)

ณ สิ้นปี 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทและบริษัทย่อยเท่ากับ 8,293 ล้านบาท เทียบกับ 6,911 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินเฉพาะกิจการมีมูลค่าเท่ากับ 3,434 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงไปมากจากปีก่อน ในส่วนของกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจาก 3,681 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 4,403 ล้านบาทในปี 2556 ทั้งนี้บริษัทมีหุ้นที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้นจาก 991 ล้านบาทเป็น 1,002 ล้านบาทในปี 2556 สาเหตุมาจากพนักงานและผู้บริหารของบริษัทได้ใช้สิทธิในการซื้อหุ้น (Warrant) เป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2556 เท่ากับ 15,469 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 14,326 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2555 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของสายธุรกิจ Mobile Multimedia รวมถึงมีการออกหุ้นกู้ระยะสั้นของสายธุรกิจ ICT Solutions and Services ทั้งนี้บริษัทได้กำกับดูแลในเรื่องของความเสี่ยงจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนหนี้สินอย่างใกล้ชิด