

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2561	2560 ปรับปรุงใหม่	2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,671,280	2,646,113	2,210,503
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4,016,877	6,112,469	8,998,372
รายได้ค้างรับ	3,100,909	2,326,708	3,158,465
สินค้าคงเหลือ	363,596	648,838	1,231,078
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	5,721,865	4,696,659	5,383,289
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,590,596	1,494,671	1,500,057
สินทรัพย์รวม	21,467,556	22,209,922	25,216,009
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	6,265,448	7,637,150	9,059,369
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,349,907	1,644,428	2,262,171
หุ้นกู้ - ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	750,000	2,515,000	880,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโครงการ และประมาณการหนี้สิน	1,332,306	891,390	871,956
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,250,000	1,250,000	2,985,000
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,372,404	457,912	247,500
หนี้สินรวม	16,526,566	16,060,107	17,309,488
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,006,504	1,006,504	1,006,504
กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	2,925,654	4,087,001	5,104,698
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1,624,843	1,569,300	2,132,544
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ - สุทธิ	3,316,147	4,580,515	5,773,977
รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ	12,184,800	13,022,761	13,675,526
รายได้รวม	12,292,723	13,129,938	13,883,734
ต้นทุนขาย งานตามสัญญาและบริการ	9,734,266	10,842,726	11,040,180
ค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่าย และบริหาร	1,618,968	1,889,009	2,238,947
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	548,122	486,338	502,318
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(80,600)	334	14,364
ค่าใช้จ่ายรวม	12,558,471	14,442,839	13,358,067
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(1,075,635)	(947,960)	71,185
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	(1.07)	(0.94)	0.07
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,201,553	2,428,510	3,621,654
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,316,962)	(951,379)	(1,772,234)
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(904,183)	(957,469)	(1,664,559)
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1	1	1
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว (พันหุ้น)	1,006,504	1,006,504	1,006,504
จำนวนหุ้นสามัญที่ถือโดยพนักงาน (พันหุ้น)	1,006,504	1,006,504	1,006,504

รายการ		งวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2561	2560 ปรับปรุงใหม่	2559
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	(บาท/หุ้น)	3.29	4.55	5.74
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท/หุ้น)	0.10 ^(*)	0.10	0.19

หมายเหตุ : ^(*) เงินปันผลต่อหุ้นประจำปี 2561 จำนวน 0.10 บาท ซึ่งอยู่ในระหว่างการขอพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2562

การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	บริษัทฯ และบริษัทย่อย		
	2561	2560 ปรับปรุงใหม่	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIOS)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.98	1.00	1.25
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.95	0.95	1.16
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.24	0.18	0.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	1.76	1.59	1.40
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	204.55	226.42	257.14
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	15.46	12.21	8.61
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	23.29	29.48	41.81
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.14	9.25	6.58
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	35.50	38.92	54.71
Cash Cycle (วัน)	192.34	216.98	244.24
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIOS)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	20.11	16.74	19.27
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(2.18)	(10.08)	3.80
อัตรากำไรอื่น (%)	0.88	0.82	1.50
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (เท่า)	N/A	N/A	6.98
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(8.75)	(7.22)	0.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(27.24)	(18.31)	1.21
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIOS)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(4.93)	(4.00)	0.27
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	7.31	12.20	25.98
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.56	0.55	0.53
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIOS)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.34	2.61	2.19
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	8.08	5.36	8.55
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.05	1.39	1.43
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N/A	N/A	268.62

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SAMART มีรายได้รวมทั้งสิ้น 12,293 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ที่ร้อยละ 6.38 โดยในปี 2561 รายได้จากการขาย งานตามสัญญา และรายได้จากการบริการลดลงเป็น 12,185 ล้านบาท จาก 13,023 ล้านบาท หรือ คิดเป็นลดลงร้อยละ 6.43 จากปีก่อนหน้า การลดลงของรายได้มีสาเหตุหลักมาจากยอดขายที่ลดลงในสายธุรกิจ Digital เนื่องจากในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงทิศทางการดำเนินงานของสายธุรกิจนี้ให้มีความมั่นคงและยั่งยืน จากเดิมที่เน้นการจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ มาสู่การดำเนินธุรกิจด้าน Digital Network เดิมรูปแบบ ซึ่งทางบริษัทฯ ได้ร่วมมือกับ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) ในการพัฒนาโครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิทัล (Digital Trunked Radio System หรือ DTRS) เพื่อเป็นการสร้างรายได้ประจำให้กับสายธุรกิจต่อไป

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 12,558 ล้านบาท ลดลง 1,885 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.05 จากปี 2560 โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 934 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่จากสายธุรกิจ Digital โดยบริษัทฯ มีการพิจารณาจากลูกหนี้การค้าโดยประมาณจากจำนวนหนี้ที่อาจเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งอาศัยประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต การวิเคราะห์ลูกหนี้ และพิจารณาสถานะปัจจุบันของลูกหนี้ดังกล่าว ณ วันที่ในงบดุล ทั้งนี้ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้พิจารณาแล้วเชื่อมั่นว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าที่ได้นับถึงวันนั้นเหมาะสมเพียงพอแล้ว ในส่วนของอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นอยู่ที่อัตราร้อยละ 20.13 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่มีอัตราร้อยละ 16.74 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และอื่นๆ รวมทั้งสิ้น 2,823 ล้านบาท โดยลดลงจากปีก่อน 776 ล้านบาท

ในปี 2561 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 548 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 12.70 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ รวม 1,076 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากการขาดทุนในสายธุรกิจ Digital ที่อยู่ระหว่างการเปลี่ยนแปลงธุรกิจ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและงานตามสัญญา รวมทั้งรายได้จากการบริการเป็นจำนวนทั้งสิ้น 12,185 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 6.43

รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการแยกตามประเภทธุรกิจ

สายธุรกิจ	รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ ในปี 2561 (ล้านบาท)	รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการ ในปี 2560 (ล้านบาท)	อัตราการเติบโต
ICT Solution and Service	7,679	6,949	10.51%
Digital	744	1,334	-44.23%
Call Center	711	818	-13.08%
Utilities and Transportations	3,384	3,502	-3.37%
Technology Related Services	322	888	-63.74%
รายการปรับปรุงและระหว่างกัน	-655	-468	39.96%
รายได้จากการขาย งานตามสัญญา และบริการ (ก่อนรายการระหว่างกัน)	12,185	13,023	-6.43%

สายธุรกิจ ICT Solution and Service (“SAMTEL”)

ในปี 2561 สายธุรกิจ ICT Solution and Service มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและรายได้จากการบริการรวมทั้งสิ้น 7,679 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้นจากปีก่อนหน้าอยู่ที่อัตราร้อยละ 10.51 โดยในปีที่ผ่านมา SAMTEL ได้เซ็นสัญญาในโครงการใหม่ รวมเป็นมูลค่างาน 6,960 ล้านบาท เช่น โครงการจ้างพัฒนาระบบสารสนเทศที่ดิน (ระยะที่ 2) จากกรมที่ดิน มูลค่า 2,768 ล้านบาท

โครงการรับจ้างบำรุงรักษามอเตอร์และอุปกรณ์ในการพัฒนาการอ่านหน่วยด้วยระบบอัตโนมัติ ระยะที่ 1 และระยะที่ 2 จากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค รวมมูลค่า 972 ล้านบาท โครงการเพิ่มประสิทธิภาพระบบ Real Time Charging และโครงการจ้างเพิ่มความจุโครงข่ายเชื่อมโยงไปยังชายแดนและไปยังสถานีเคเบิลได้นำ จากบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) รวมมูลค่า 994 ล้านบาท เป็นต้น โดยบริษัทมีงานค้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) ณ สิ้นปี 2561 เป็นมูลค่า 7,693 ล้านบาท

สายธุรกิจ Digital (“SDC”)

การลดลงของรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการในปี 2561 ของสายธุรกิจ Digital เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงทิศทางการดำเนินงานจากธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ มาสู่การให้บริการโครงข่ายวิทยุคมนาคมระบบดิจิทัล (Digital Trunked Radio System หรือ DTRS) ซึ่งกลุ่มลูกค้าจะเป็นหน่วยงานราชการ ที่ต้องการเรื่องความปลอดภัยในการสื่อสาร และต้องการสื่อสารระหว่างกลุ่มเป็นหลัก

สายธุรกิจ Call Center (“OTO”)

ในปี 2561 บมจ. วันทูวัน คอนแทคส์ หรือ “OTO” รับรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการรวม 711 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้าในอัตราร้อยละ 13.11 อันเนื่องมาจากการลดลงของงานบริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey) การให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully Outsourced Contact Center Management Service) และการให้บริการบำรุงรักษาศูนย์ให้บริการข้อมูล (Maintenance Service) โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปีที่ผ่านมาอยู่ที่อัตราร้อยละ 15.38 โดยในปี 2562 นั้น บริษัทยังคงเน้นกลยุทธ์ในการขยายสู่ตลาดต่างประเทศ รวมถึงการนำเสนอบริการใหม่ๆ เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้า

สายธุรกิจที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

สายธุรกิจ Utilities and Transportations

สายธุรกิจ Utilities and Transportations ในปีนี้รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการรวม 3,384 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 3,502 ล้านบาทในปีก่อนหน้า หรือลดลงร้อยละ 3.37 โดยในปี 2561 ธุรกิจการให้บริการการควบคุมจราจรทางอากาศในประเทศกัมพูชาของ บริษัท แคมโบเดีย แอร์ ทราฟฟิค เซอร์วิส จำกัด หรือ “CATS” ก็ยังเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งในปี CATS มีจำนวนเที่ยวบินเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 123,820 เที่ยวบิน จาก 109,060 เที่ยวบินในปีที่ผ่านมา หรือสูงขึ้นร้อยละ 13.53 นอกจากนี้ ธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่ง สถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้ บริษัท เทต้า จำกัด ก็ยังสามารถเซ็นสัญญาในโครงการใหม่ รวมเป็นมูลค่างานกว่า 2,000 ล้านบาท อีกด้วย

สายธุรกิจ Technology Related Services

รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการของสายธุรกิจ Technology Related Services ในปี 2560 ลดลงเป็น 322 ล้านบาท จาก 888 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า หรือลดลงในอัตราร้อยละ 63.74 โดยการลดลงเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากบริษัท วิชั่น แอนด์ ซิเคียวริตี้ ซิสเต็ม จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจด้านระบบรักษาความปลอดภัย รวมถึงการติดตั้งกล้องวงจรปิดคุณภาพสูง

ฐานะทางการเงิน (Financial Statement)

สินทรัพย์ (Assets)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมลดลง 742 ล้านบาท เป็น 21,468 ล้านบาท หรือปรับตัวลดลงร้อยละ 3.34 จากปีก่อนหน้า สินทรัพย์หมุนเวียนปรับลดลง 1,693 ล้านบาท เป็น 12,149 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนปรับเพิ่มขึ้นเป็น 9,319 ล้านบาทในปี จาก 8,368 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 2,671 ล้านบาท จาก 2,646 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.95

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้ารวม 4,017 ล้านบาท ลดลง 2,096 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา การลดลงของลูกหนี้การค้ามีสาเหตุหลักมาจากสายธุรกิจ Digital

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (หนี้สินรวมหาร ส่วนของผู้ถือหุ้น) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 3.34 เท่า จาก 2.61 เท่าในปีก่อนหน้า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สิน (ที่มีดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 2.34 เท่า จาก 2.03 เท่า ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น

สภาพคล่อง (Liquidity)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 0.98 เท่า ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 3,202 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 2,317 ล้านบาท และกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 904 ล้านบาท ส่งผลให้ในปีนี้นี้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 25 ล้านบาท เป็น 2,671 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of fund)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 4,941 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 1,209 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรมีมูลค่า 2,926 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น 16,527 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.90