

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	561,910	656,846	615,740
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	3,468,685	1,737,179	2,228,016
สินค้าคงเหลือ	341,457	352,994	415,276
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,849,107	2,731,197	3,890,141
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	155,551	141,636	80,181
สินทรัพย์รวม	12,473,093	8,938,416	10,039,615
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,203,330	1,943,636	3,528,161
เจ้าหนี้การค้า	2,286,893	700,652	434,390
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	511,479	211,560	49,320
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	575,902	49,320	-
หุ้นกู้	1,460,000	1,560,000	1,655,000
หนี้สินรวม	9,298,397	5,459,560	6,580,819
ทุนชำระแล้ว	616,936	618,000	618,000
กำไรสะสม	2,056,738	2,323,874	2,311,369
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,174,696	3,478,856	3,458,796
รายได้จากการขายและบริการ	9,250,761	6,598,146	5,716,047
รายได้รวม	9,367,117	6,727,807	5,792,684
ต้นทุนขายและบริการ	7,459,059	5,266,674	4,542,117
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	486,223	488,850	596,033
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	368,409	214,527	167,343
ต้นทุน และค่าใช้จ่ายรวม	7,976,258	5,782,641	5,226,803
กำไรสุทธิ	856,988	704,834	402,340
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1.40	1.14	0.65
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,901,923	3,492,046	900,642
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(634,302)	(891,729)	(2,003,093)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,131,029)	(2,505,381)	1,061,353
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1	1	1
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (พันหุ้น)	616,936	618,000	618,000
จำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	613,858	617,629	618,000
มูลค่าสุทธิตามบัญชี (บาท/หุ้น)	5.15	5.63	5.60
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.75	0.65	0.40

13.2 การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เกิดขึ้นจริง / ตรวจสอบแล้ว		
	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.07	1.06	1.00
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.49	0.48	0.51
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.22	0.50	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.25	2.52	2.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	111	143	126
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.20	10.59	6.68
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	27	34	54
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.71	3.53	8.00
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	97	102	45
วงจรเงินสด (วัน)	41	75	135
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.37	20.18	20.54
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.15	10.48	6.95
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	29.02	21.20	11.60
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.89	6.58	4.24
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ¹⁾ (%)	57.36	59.88	43.13
อัตรากาไรสุทธิต่อหน่วยสินทรัพย์ (บาท)	0.75	0.63	0.61
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.93	1.57	1.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.65	4.73	3.69
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.59	0.47	0.22
อัตรากาไรจ่ายเงินปันผล ²⁾ (%)	54.01	56.99	61.44 ³⁾

¹⁾ รวมสิทธิการใช้อุปกรณ์โทรคมนาคม

²⁾ เป็นอัตราร้อยละของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมหลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท และตามกฎหมาย

³⁾ เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 ตามมติของคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559 และ 13 สิงหาคม 2558 ได้อนุมัติให้จ่ายเงินปันผล ในอัตราหุ้นละ 0.25 และ 0.15 บาท ตามลำดับ รวมเป็นเงินปันผลอัตราหุ้นละ 0.40 บาท ซึ่งจะมีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ในวันที่ 29 เมษายน 2559

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2558

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2558 จำนวน 5,793 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 935 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.9 โดยรายได้จากการขายและบริการในปี 2558 มีจำนวน 5,716 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 882 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.4 ซึ่งเป็นผลจากความล่าช้าของการเปิดประมูลงานโครงการในช่วงปีที่ผ่านมา ขณะที่รายได้อื่นมีจำนวน 77 ล้านบาท ลดลงจำนวน 53 ล้านบาท จากปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 มีกำไรจากค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยและกำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน

ต้นทุนขายและบริการมีจำนวน 4,542 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 725 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.8 ซึ่งเป็นสัดส่วนใกล้เคียงกับส่วนรายได้ที่ลดลง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นมีจำนวน 1,174 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 158 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11.8 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.5 ของรายได้ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 20.2 ในปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นมีจำนวน 687 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 169 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการปรับจากการส่งงานล่าช้า และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงาน ค่าโฆษณาและส่งเสริมการตลาด และการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า

ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 167 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 47 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระคืนเงินกู้ระหว่างงวด และต้นทุนทางการเงินลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557

ภาษีเงินได้มีจำนวน 1 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 29 ล้านบาท ตามกำไรที่ลดลง

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเป็นจำนวน 402 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 302 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.9 และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.9 ลดลงจากร้อยละ 10.5 ในปี 2557

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้ตามสายธุรกิจ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

สายธุรกิจ	รายได้ (ล้านบาท)		อัตรากำไรสุทธิ
	ปี 2558	ปี 2557	
1. สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม	1,892.1	3,307.7	-42.8%
2. สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT	2,828.4	2,201.0	28.5%
3. สายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ	1,072.2	1,219.1	-12.0%
รวม	5,792.7	6,727.8	-13.9%

หมายเหตุ : รายได้ที่แสดงข้างต้นเป็นรายได้ที่ไม่รวมรายการระหว่างกัน

สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม

รายได้ในปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 1,892 ล้านบาท ลดลง 1,416 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.8 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่ 3,308 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของการรับรู้รายได้จากงานโครงการสร้างโครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ยุคที่ 3 (3G)

สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT

รายได้ในปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 2,828 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 627 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.5 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่ 2,201 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จากงาน โครงการจ้างเหมาติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารเคลื่อนที่แบบดิจิทัล และ โครงการปรับปรุงและพัฒนาอุปกรณ์เชื่อมโยงเครือข่ายระบบสื่อสาร

สายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ

รายได้ในปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 1,072 ล้านบาท ลดลง 147 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.0 เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่ 1,219 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมากรายได้จากงาน โครงการลดลง

14.2 ฐานะทางการเงิน (Financial Statement)

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ (Assets)

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 มีมูลค่าทั้งสิ้น 10,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 1,101 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 ส่วนใหญ่เป็นผลมากรายได้จากงาน โครงการเพิ่มขึ้นอุปกรณ์เพื่อใช้ในโครงการ และลูกหนี้การค้าจากงานโครงการ

สินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 5,706 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.8 ของสินทรัพย์รวม เทียบกับปี 2557 จำนวน 5,647 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.2 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 59 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียน ส่วนใหญ่อยู่ในรูปของลูกหนี้การค้า และรายได้ค้างรับ คิดเป็นร้อยละ 23.2 และ 15.3 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 4,334 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.2 ของสินทรัพย์รวม เทียบกับปี 2557 จำนวน 3,291 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.8 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 1,042 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ อยู่ในรูปของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 38.7 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ (Trade Account Receivable and Inventory)

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,228 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 491 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.3 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 ซึ่งมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งสิ้น จำนวน 1,737 ล้านบาท สำหรับการตั้งสำรองเพื่อหนี้จะสูญ บริษัทมีนโยบายในการ ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือนในอัตราร้อยละ 50 หากหนี้ ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้มีการตั้งสำรอง ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 15 ล้านบาท ซึ่งบริษัทพิจารณาว่าเพียงพอต่อความเสียหายที่จะเกิดขึ้น เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่ เกิดจากงานโครงการ และเป็นลูกค้าที่มีฐานะทางการเงินดี

สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 เทียบกับ 353 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

สภาพคล่อง (Liquidity)

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 1.0 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก ปี 2557 โดยบริษัทมีนโยบายที่ใช้เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับงานโครงการที่ได้รับ และการกู้ยืมเป็นแบบโอนสิทธิรับเงินให้สถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทจะชำระคืนเงินกู้เมื่อได้รับเงินจากโครงการ ทำให้บริษัทและ บริษัทย่อยยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการชำระหนี้สินและดอกเบี้ยตรงต่อเวลา

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 616 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.3

โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสด ดังนี้

- เงินสดจากการดำเนินงาน 901 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระเงินจากการดำเนินงาน และเงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 2,003 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนซื้ออุปกรณ์ เพื่อสนับสนุนโครงการ
- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,061 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อสนับสนุนโครงการ

แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of Fund)

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม 6,581 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,121 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 จากสิ้นปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อสนับสนุนโครงการ

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 3,459 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.6 จากสิ้นปี 2557 โดยในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิ 402 ล้านบาท และบริษัทได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 402 ล้านบาท

จากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 1.9 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.6 เท่า ณ สิ้นปี 2557

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ 4.3 เท่า ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดในการออกหุ้นกู้ระยะสั้นที่กำหนดให้บริษัทดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ ณ วันสิ้นงวดระยะเวลาใดๆ ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า

14.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ตามที่บริษัทมีแผนที่จะเข้าประมูลงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการในปี 2559 ทำให้บริษัทมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการดำเนินงานด้วยเช่นกัน จึงทำให้บริษัทมีความเข้มงวดในการเจรจาเงื่อนไขทางการเงินกับธนาคารและคู่ค้า เพื่อให้การชำระหนี้มีความสอดคล้องกับการรับเงินจากงานโครงการให้มากที่สุด เพื่อลดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทในกรณีที่มีความล่าช้าของการดำเนินโครงการขนาดใหญ่เกิดขึ้น และการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เพื่อสนับสนุนโครงการดังกล่าว อาจส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนของงบการเงินรวมอาจจะอยู่ในระดับสูงในระยะเวลาหนึ่ง โดยบริษัทจะพิจารณาเพิ่มทุนเพื่อให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับที่เหมาะสมในกรณีที่คาดว่าสัดส่วนดังกล่าวจะสูงเป็นเวลานาน เพื่อลดความเสี่ยงทางการเงิน