

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 สรุปฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	615,740	621,201	590,788
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	2,228,016	1,516,897	1,569,775
สินค้าคงเหลือ	415,276	294,223	330,115
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	3,890,141	3,711,352	2,811,436
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	80,181	660,373	648,390
สินทรัพย์รวม	10,039,615	10,018,577	9,283,574
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,528,161	3,265,270	2,395,025
เจ้าหนี้การค้า	434,390	867,458	513,162
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	49,320	-	414,447
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	80,223
หุ้นกู้	1,655,000	1,365,000	1,265,000
หนี้สินรวม	6,580,819	6,542,536	5,750,864
ทุนชำระแล้ว	618,000	618,000	618,000
กำไรสะสม	2,311,369	2,340,785	2,408,460
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,458,796	3,476,042	3,532,709
รายได้จากการขายและบริการ	5,716,047	5,720,576	6,948,887
รายได้รวม	5,792,684	5,748,642	6,981,965
ต้นทุนขายและบริการ	4,542,117	4,764,820	5,997,159
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	596,033	584,299	626,755
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	167,343	173,382	149,094
ต้นทุน และค่าใช้จ่ายรวม	5,226,803	5,373,545	6,633,583
กำไรสุทธิ	402,340	183,934	220,483
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.65	0.30	0.36
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	900,642	2,225,008	886,059
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(2,003,093)	(1,456,567)	(287,667)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,061,353	(762,981)	(628,805)
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1	1	1
จำนวนหุ้นสามัญปลายงวด (พันหุ้น)	618,000	618,000	618,000
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	618,000	618,000	618,000
มูลค่าสุทธิตามบัญชี (บาท/หุ้น)	5.60	5.62	5.72
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.40	0.20	0.33

### 13.2 การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เกิดขึ้นจริง / ตรวจสอบแล้ว		
	2558	2559	2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.00	0.91	0.95
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.51	0.37	0.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.16	0.38	0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.86	3.03	4.46
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	126	119	81
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.68	5.65	9.77
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	54	64	37
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.00	7.32	8.69
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	45	49	41
วงจรเงินสด (วัน)	135	133	76
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	20.54	16.71	13.70
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.95	3.20	3.16
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.60	5.29	6.26
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.24	1.83	2.28
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร <sup>(1)</sup> (%)	43.13	37.18	46.87
อัตรการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.61	0.57	0.72
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.90	1.88	1.63
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.69	2.19	2.78
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.22	0.21	0.39
อัตราการจ่ายเงินปันผล <sup>(2)</sup> (%)	61.44	67.20	92.50

<sup>(1)</sup> รวมสิทธิการใช้อุปกรณ์โทรคมนาคม

<sup>(2)</sup> เป็นอัตราร้อยละของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมหลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### 14.1 ภาพรวมของการดำเนินงาน

###### ผลการดำเนินงานปี 2560

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2560 จำนวน 6,982 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 1,233 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 โดยรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและค่าบริการในปี 2560 มีจำนวน 6,949 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 1,228 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากรายได้การขาย งานตามสัญญาและค่าบริการ ขณะที่รายได้อื่นมีจำนวน 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5 ล้านบาท จากปี 2559

ต้นทุนขายและบริการมีจำนวน 5,997 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 1,232 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.9 ทำให้กำไรขั้นต้นมีจำนวน 952 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.4 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.7 ของรายได้ ลดลงจากร้อยละ 16.7 ในปี 2559 เนื่องจากกำไรขั้นต้นของงานตามสัญญาลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นมีจำนวน 636 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 28 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 149 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 24 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากเงินกู้ยืมธนาคารลดลง รายได้กำไรเงินได้จำนวน 14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 43 ล้านบาท

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเป็นจำนวน 220 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.16 ลดลงจากร้อยละ 3.20 ในปี 2559

###### ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้ตามสายธุรกิจ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 มีดังนี้

สายธุรกิจ	รายได้ (ล้านบาท)		อัตรากำไรเติบโต
	ปี 2560	ปี 2559	
1. สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม	2,504.5	1,452.0	72.5%
2. สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT	3,264.0	2,911.5	12.1%
3. สายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ	1,213.5	1,385.1	-12.4%
<b>รวม</b>	<b>6,982.0</b>	<b>5,748.6</b>	<b>21.5%</b>

หมายเหตุ : รายได้ที่แสดงข้างต้นเป็นรายได้ที่ไม่รวมรายการระหว่างกัน

###### สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม

รายได้ในปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 2,504.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,053 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.5 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ 1,452 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการรับรู้รายได้จากงานตามสัญญา

###### สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT

รายได้ในปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 3,264 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 353 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.1 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ 2,922 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการรับรู้รายได้จากงานโครงการจ้างให้บริการระบบตรวจสอบและคัดกรองผู้โดยสารล่วงหน้า (APPS)

### สายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ

รายได้ในปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 1,214 ล้านบาท ลดลง 172 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.4 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่ 1,385 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากมูลค่าโครงการลดลง

## **14.2 ฐานะทางการเงิน (Financial Statement)**

### ส่วนประกอบของสินทรัพย์ (Assets)

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 มีมูลค่าทั้งสิ้น 9,284 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 735 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.3 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และรายได้ค้างรับ

สินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 5,228 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.3 ของสินทรัพย์รวม เทียบกับปี 2559 จำนวน 5,390 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 53.8 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 162 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่อยู่ในรูปของรายได้ค้างรับและลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คิดเป็นร้อยละ 19.3 และ 18.8 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 4,055 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.7 ของสินทรัพย์รวม เทียบกับปี 2559 จำนวน 4,629 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.2 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 573 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่อยู่ในรูปของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 30.3 ของสินทรัพย์รวม

### ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ (Trade Account Receivable and Inventory)

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 1,570 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 ซึ่งมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งสิ้น จำนวน 1,517 ล้านบาท สำหรับการตั้งสำรองเผื่อหนี้จะสูญ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือนในอัตราร้อยละ 50 หากหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 12 ล้านบาท ซึ่งบริษัทพิจารณาว่าเพียงพอต่อความเสียหายที่จะเกิดขึ้น เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เกิดจากงานโครงการและเป็นลูกค้าที่มีฐานะทางการเงินดี

สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 330 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เทียบกับ 294 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559

### สภาพคล่อง (Liquidity)

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 0.95 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 โดยบริษัทมีนโยบายที่ใช้เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับงานโครงการที่ได้รับ และการกู้ยืมเป็นแบบโอนสิทธิรับเงินให้สถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทจะชำระคืนเงินกู้เมื่อได้รับเงินจากโครงการ ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการชำระหนี้สินและดอกเบี้ยตรงต่อเวลา

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 590 ล้านบาท ลดลง 30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.9

โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสด ดังนี้

- เงินสดจากการดำเนินงาน 886 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการดำเนินงาน
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 288 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนซื้ออุปกรณ์ เพื่อสนับสนุนโครงการ
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 629 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

### แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of Fund)

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินรวม 5,751 ล้านบาท ลดลง 792 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.1 จากสิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อสนับสนุนโครงการ และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้างอื่น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 3,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากสิ้นปี 2559 โดยในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 220 ล้านบาท และบริษัทได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 154 ล้านบาท

จากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 1.63 เท่า ลดลงจาก 1.88 เท่า ณ สิ้นปี 2559

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ 1.6 เท่า ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดในการออกหุ้นกู้ระยะสั้นที่กำหนดให้บริษัทดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ ณ วันสิ้นงวดระยะเวลาใดๆ ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า

### **14.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต**

ตามที่บริษัทมีแผนที่จะเข้าประมูลงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการในปี 2561 ทำให้บริษัทมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการดำเนินงานด้วยเช่นกัน จึงทำให้บริษัทมีความเข้มงวดในการเจรจาเงื่อนไขทางการเงินกับธนาคารและลูกค้า เพื่อให้การชำระหนี้มีความสอดคล้องกับการรับเงินจากงานโครงการให้มากที่สุด เพื่อลดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทในกรณีที่มีความล่าช้าของการดำเนินโครงการขนาดใหญ่เกิดขึ้น และการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนเพื่อสนับสนุนโครงการดังกล่าว อาจส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนของงบการเงินรวมอาจจะอยู่ในระดับสูงในระยะเวลาหนึ่ง โดยบริษัทจะพิจารณาเพิ่มทุนเพื่อให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับที่เหมาะสมในกรณีที่คาดว่าสัดส่วนดังกล่าวจะสูงเป็นเวลานาน เพื่อลดความเสี่ยงทางการเงิน