

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

รายการ	งวดบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	590,788	324,280	389,143
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,569,775	1,471,410	2,605,945
สินค้าคงเหลือ	330,115	152,050	110,896
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	2,811,436	2,154,431	1,249,179
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	648,390	717,930	140,410
สินทรัพย์รวม	9,283,574	8,900,940	9,454,466
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,395,025	2,215,636	3,040,271
เจ้าหนี้การค้า	513,162	710,892	572,249
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	414,447	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	80,223	-	-
หุ้นกู้	1,265,000	750,000	400,000
หนี้สินรวม	5,750,864	5,222,807	5,668,812
ทุนชำระแล้ว	618,000	618,000	618,000
กำไรสะสม	2,408,460	2,557,011	2,650,510
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,532,709	3,678,133	3,785,654
รายได้จากการขายและบริการ	6,948,887	7,679,302	9,073,519
รายได้รวม	6,981,965	7,711,122	9,108,353
ต้นทุนขายและบริการ	5,997,159	6,564,310	7,783,805
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	626,755	611,157	655,517
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	149,094	107,624	137,057
ต้นทุน และค่าใช้จ่ายรวม	6,633,583	7,230,939	8,636,046
กำไรสุทธิ	220,483	351,391	451,176
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.36	0.57	0.73
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	890,891	1,668,704	309,617
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(283,962)	(538,820)	(375,288)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(637,342)	(1,396,393)	130,535
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)	5.75	5.99	6.17
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.33	0.50	0.52

13.2 การแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย เกิดขึ้นจริง / ตรวจสอบแล้ว		
	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.95	1.07	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.40	0.36	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.16	0.32	0.06
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.46	4.98	4.38
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	81	72	82
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.77	16.47	38.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	37	22	9
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.69	10.73	12.13
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	41	34	30
วงจรเงินสด (วัน)	76	60	61
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	13.70	14.52	14.21
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.16	4.56	4.95
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.26	9.68	12.01
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.28	3.86	4.92
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร ⁽¹⁾ (%)	40.00	48.30	79.14
อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	0.72	0.85	0.99
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.63	1.42	1.50
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.41	4.68	3.59
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.87	1.28	0.39
อัตรากาไรสุทธิต่อเงินปันผล (%)	92.50 ⁽²⁾	71.91 ⁽³⁾	114.24 ⁽³⁾

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ รวมสิทธิการใช้อุปกรณ์โทรคมนาคม

⁽²⁾ เป็นอัตราร้อยละของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมหลังหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย

⁽³⁾ เป็นอัตราร้อยละของกำไรสุทธิของบริษัทหลังหักเงินสำรองต่าง ๆ ทุกประเภทตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานปี 2562

บริษัทมีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 9,108 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 1,397 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 โดยรายได้จากการขาย งานตามสัญญา และค่าบริการในปี 2562 มีจำนวน 9,074 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 1,394 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากรายได้งานตามสัญญาและค่าบริการ ขณะที่รายได้อื่นมีจำนวน 35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท จากปี 2561

ต้นทุนขาย งานตามสัญญาและบริกรมมีจำนวน 7,784 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 1,219 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 ทำให้กำไรขั้นต้นมีจำนวน 1,290 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 175 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14.2 ของรายได้ ลดลงจากร้อยละ 14.5 ในปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นมีจำนวน 852 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 186 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นการตั้งสำรองเงินชดเชยกรณีเลิกจ้างพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่น (ค่าเพื่อการด้อยค่าอุปกรณ์)

ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 137 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.3 สาเหตุหลักเกิดจากเงินกู้ยืมธนาคารเพิ่มขึ้น

รายได้ภาษีเงินได้จำนวน 116 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 140 ล้านบาท

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเป็นจำนวน 451 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 100 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.4 และมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.95 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.56 ในปี 2561

ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

โครงสร้างรายได้ตามสายธุรกิจ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 มีดังนี้

สายธุรกิจ	รายได้ (ล้านบาท)		อัตรากำไรเติบโต
	ปี 2562	ปี 2561	
1. สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม	1,753.6	1,554.5	12.8%
2. สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT	3,778.1	4,258.2	-11.3%
3. สายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ	3,576.7	1,898.4	88.4%
รวม	9,108.4	7,711.1	18.1%

หมายเหตุ: รายได้ที่แสดงข้างต้นเป็นรายได้ที่ไม่รวมรายการระหว่างกัน

สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม

รายได้ในปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 1,753.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.8 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ 1,554.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มของการรับรู้รายได้จากงานตามสัญญา

สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT

รายได้ในปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 3,778.1 ล้านบาท ลดลง 480.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.3 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ 4,258.2 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของการรับรู้รายได้จากงานตามสัญญา

สายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ

รายได้ในปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 3,576.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,678.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 88.4 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ 1,898.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการรับรู้รายได้จากงานตามสัญญา

14.2 ฐานะทางการเงิน (Financial Statement)

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ (Assets)

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่าทั้งสิ้น 9,454 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 553 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและรายได้ค้างรับ

สินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน 7,296 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.2 ของสินทรัพย์รวม เทียบกับปี 2561 จำนวน 5,388 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.5 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 1,909 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่อยู่ในรูปของรายได้ค้างรับและลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น คิดเป็นร้อยละ 35.7 และ 28.6 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวน 2,158 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.8 ของสินทรัพย์รวม เทียบกับปี 2561 จำนวน 3,513 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.5 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 1,355 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่อยู่ในรูปของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นร้อยละ 13.2 ของสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ (Trade Account Receivable and Inventory)

บริษัทมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 2,606 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,135 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 77.1 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ซึ่งมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งสิ้น จำนวน 1,471 ล้านบาท สำหรับการตั้งสำรองเผื่อนี้จะสูญ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือนในอัตราร้อยละ 50 หากหนี้ที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญจำนวน 37 ล้านบาท ซึ่งบริษัทพิจารณาว่าเพียงพอต่อความเสียหายที่จะเกิดขึ้น เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เกิดจากงานโครงการและเป็นลูกค้าที่มีฐานะทางการเงินดี

สินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 111 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27.1 เทียบกับ 152 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561

สภาพคล่อง (Liquidity)

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 1.34 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 โดยบริษัทมีนโยบายที่ใช้เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับงานโครงการที่ได้รับ และการกู้ยืมเป็นแบบโอนสิทธิรับเงินให้สถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทจะชำระคืนเงินกู้เมื่อได้รับเงินจากโครงการ ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการชำระหนี้สินและดอกเบี้ยตรงต่อเวลา

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 389 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0

โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสด ดังนี้

- เงินสดจากการดำเนินงาน 310 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากกำไรจากการดำเนินงาน
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 375 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนซื้ออุปกรณ์ เพื่อสนับสนุนโครงการ
- เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 131 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of Fund)

สิ้นปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 5,669 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 446 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 จากสิ้นปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อสนับสนุนโครงการ

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 3,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากสิ้นปี 2561 โดยในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิ 451 ล้านบาท และบริษัทได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 340 ล้านบาท

จากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 1.50 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.42 เท่า ณ สิ้นปี 2561

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ 3.42 เท่า ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดในการออกหุ้นกู้ระยะสั้นที่กำหนดให้บริษัทดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ ณ วันสิ้นงวดระยะเวลาใด ๆ ไม่ต่ำกว่า 1.1 เท่า

14.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ตามที่บริษัทมีแผนที่จะเข้าประมูลงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการในปี 2563 ทำให้บริษัทมีความต้องการเงินทุนหมุนเวียน เพื่อรองรับการดำเนินงานด้วยเช่นกัน จึงทำให้บริษัทมีความเข้มงวดในการเจรจาเงื่อนไขทางการเงินกับธนาคารและคู่ค้า เพื่อให้การชำระหนี้มีความสอดคล้องกับการรับเงินจากงานโครงการให้มากที่สุด เพื่อลดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทในกรณีที่มีความล่าช้าของการดำเนินโครงการขนาดใหญ่เกิดขึ้น และการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เพื่อสนับสนุนโครงการดังกล่าว อาจส่งผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนของงบการเงินรวมอาจจะอยู่ในระดับสูงในระยะเวลาหนึ่ง โดยบริษัทจะพิจารณาเพิ่มทุน เพื่อให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ในระดับที่เหมาะสมในกรณีที่คาดว่าสัดส่วนดังกล่าวจะสูงเป็นเวลานาน เพื่อลดความเสี่ยงทางการเงิน