

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีปี 2557-2559 รายงานผู้ตรวจสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดต่างๆ ดังนี้

งวดบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงานบัญชี
1. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2557 (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)	นายกฤษฎา เลิศวนา	4958	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด)
2. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2558 (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)	นายกฤษฎา เลิศวนา	4958	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด)
3. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2559 (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)	นางสาวมณีนี รัตนพร รณกิจ	5313	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด)

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2557
(สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557)

ผู้ตรวจสอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2557 และ 2556 แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2558
(สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558)

ผู้ตรวจสอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2558 และ 2557 แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2559
(สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)

ผู้ตรวจสอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2559 และ 2558 แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ตารางสรุปงบการเงินบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				งบการเงินรวม	
งบแสดงฐานะการเงิน	2559	%	2558	%	2557	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,873,907	41.53%	1,291,641	27.64%	1,312,984	31.50%
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	25,176	0.56%	504,834	10.80%	-	0.00%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,330,547	29.49%	1,596,038	34.16%	1,319,765	31.66%
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	434,727	9.59%	302,834	6.48%	372,995	8.95%
สินค้าคงเหลือ	268,811	5.96%	462,820	9.91%	578,242	13.87%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	94,546	2.10%	21,587	0.46%	83,899	2.01%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,025,714	89.23%	4,179,754	89.45%	3,667,885	88.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระค่าประกัน	-	0.00%	-	0.00%	9,614	0.23%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	75,545	1.67%	57,776	1.24%	66,290	1.59%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	123,919	2.75%	125,887	2.69%	169,607	4.07%
อุปกรณ์สำหรับให้เช่าและบริการ	215,729	4.78%	246,664	5.28%	180,519	4.33%
ค่าความนิยม	-	0.00%	-	0.00%	4,392	0.11%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	25,079	0.56%	21,979	0.47%	45,039	1.08%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	37,476	0.83%	31,901	0.68%	15,041	0.36%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,335	0.18%	8,543	0.18%	9,561	0.23%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	486,083	10.77%	492,750	10.55%	500,063	12.00%
รวมสินทรัพย์	4,511,797	100.00%	4,672,504	100.00%	4,167,948	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				งบการเงินรวม	
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2559	%	2558	%	2557	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	0.00%	-	0.00%	18,193	0.44%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	630,241	13.97%	745,165	15.95%	688,675	16.52%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	569,839	12.63%	638,750	13.67%	399,792	9.59%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	51,360	1.14%	51,690	1.11%	135,107	3.24%
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	21,997	0.49%	22,676	0.49%	25,449	0.61%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	32,278	0.72%	21,443	0.46%	18,647	0.45%
รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า	50,774	1.13%	36,489	0.78%	21,454	0.51%
สำรองค่าปรับงานล่าช้า	78,522	1.74%	53,038	1.14%	518	0.01%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	71,502	1.58%	75,516	1.62%	77,840	1.87%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,506,513	33.39%	1,644,767	35.20%	1,385,675	33.25%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28,960	0.64%	80,320	1.72%	443	0.01%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28,689	0.64%	24,810	0.53%	43,451	1.04%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	63,639	1.41%	60,250	1.29%	52,077	1.25%
ประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากคดีความ	-	0.00%	-	0.00%	5,000	0.12%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	121,288	2.69%	165,380	3.54%	100,971	2.42%
รวมหนี้สิน	1,627,801	36.08%	1,810,147	38.74%	1,486,646	35.67%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น-ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,031,604	22.86%	1,031,604	22.08%	1,031,604	24.75%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	303,437	6.73%	303,437	6.49%	303,437	7.28%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	103,161	2.29%	103,161	2.21%	97,200	2.33%
ยังไม่ได้จัดสรร	1,445,793	32.04%	1,424,155	30.48%	1,238,035	29.70%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,883,995	63.92%	2,862,357	61.26%	2,670,276	64.07%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	0.00%	-	0.00%	11,026	0.26%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,883,995	63.92%	2,862,357	61.26%	2,681,302	64.33%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,511,797	100.00%	4,672,504	100.00%	4,167,948	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย				งบการเงินรวม	
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2559	%	2558	%	2557	%
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	4,197,183	94.98%	5,027,051	95.37%	6,470,788	97.28%
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	160,789	3.64%	129,206	2.45%	76,640	1.15%
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	0.00%	37,282	0.71%	-	0.00%
รายได้อื่น	61,110	1.38%	77,673	1.47%	104,120	1.57%
รวมรายได้	4,419,081	100.00	5,271,212	100.00%	6,651,548	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	3,193,192	72.26%	3,847,759	73.00%	5,023,809	75.53%
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	97,594	2.21%	88,230	1.67%	42,989	0.65%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	256,888	5.81%	311,266	5.91%	352,074	5.29%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	300,707	6.80%	353,835	6.71%	388,765	5.84%
รวมค่าใช้จ่าย	3,848,381	87.09%	4,601,090	87.29%	5,807,637	87.31%
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม	570,701	12.91%	670,122	12.71%	843,911	12.69%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม	(19,231)	(0.44)%	(8,463)	(0.16)%	(8,828)	(0.13)%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	551,470	12.48%	661,659	12.55%	835,083	12.55%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,547)	(0.03)%	(5,073)	(0.10)%	(11,881)	(0.18)%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	549,923	12.44%	656,586	12.46%	823,202	12.38%
ภาษีเงินได้	(120,531)	(2.73)%	(134,092)	(2.54)%	(186,053)	(2.80)%
กำไรสำหรับปี	429,392	9.72%	522,494	9.91%	637,149	9.58%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	4,888	0.11%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	434,280	9.83%	522,494	9.91%	637,149	9.58%
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	429,392	9.72%	532,509	10.10%	658,559	9.90%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	0.00%	(10,015)	(0.19)%	(21,411)	(0.32)%
	429,392	9.72%	522,494	9.91%	637,148	9.58%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.08		2.58		3.19	

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม
	2559	2558	2557
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	549,923	656,586	823,202
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(176)	(4,834)	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	142,263	153,062	113,310
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)	(1,723)	7,553	(5,440)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	19,231	8,463	8,828
ขาดทุน (กำไร) จากการขายและปิดกิจการของในบริษัทย่อย	-	(37,282)	-
สำรองค่าปรับจากงานล่าช้า (โอนกลับ)	26,104	52,520	(763)
ประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากคดีความ (โอนกลับ)	-	-	(12,000)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(34)	367	367
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์ให้บริการ	-	(28)	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	10,541	10,357	10,147
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(6,880)	825	(252)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6,210	9,723	14,210
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	754,459	857,312	951,609

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม
	2559	2558	2557
งบกระแสเงินสด			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	267,213	(299,735)	705,918
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	(129,893)	68,820	367,241
สินค้าคงเหลือ	194,009	106,042	637,522
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(69,041)	50,335	(15,124)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	208	(1,154)	356
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(116,363)	83,913	(201,528)
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	(68,911)	238,958	61,754
รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า	14,285	17,486	(130,984)
จ่ายค่าปฏิบัติงานล่าช้า	(620)	-	(8,219)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,906)	(1,597)	(22,135)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1,042)	-	(8,713)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	831,400	1,120,380	2,337,697
จ่ายดอกเบี้ย	(4,663)	(9,753)	(14,085)
จ่ายภาษีเงินได้	(116,494)	(147,606)	(220,444)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	710,243	963,021	2,103,168
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	479,834	(500,000)	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	-	173	5,305

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย: พันบาท

	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม
	2559	2558	2557
งบกระแสเงินสด (ต่อ)			
เงินสดจ่ายจากการปิดกิจการของบริษัทย่อย	-	77,668	-
เงินสดจ่ายลงทุนในการร่วมค้า	(37,000)	-	(25,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	89	450	23
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ให้บริการ	-	200	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(38,488)	(31,446)	(111,565)
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์สำหรับให้เช่าและบริการ	(65,364)	(268,256)	(62,654)
เงินสดจ่ายซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	(4,888)	(9,252)	(7,610)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	334,183	(730,463)	(201,501)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	(8,395)	1,986
เจ้าหน้าที่ทรัพย์สินที่ลดลง	-	-	(451,995)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	158,000	95,709
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(51,690)	(42,424)	(45,512)
เงินสดรับจากสัญญาขายและเช่ากลับคืนภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	31,938	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(29,911)	(20,704)	22,932
จ่ายเงินปันผล	(412,496)	(340,378)	(391,864)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(462,159)	(253,901)	(768,744)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	582,266	(21,343)	1,132,923
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,291,641	1,312,984	180,061
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,873,907	1,291,641	1,312,984

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ภาพรวม

สรุปภาพรวมการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชันเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) ในปี 2559 เป็นผลประกอบการของบริษัทและรับรู้ขาดทุนจากผลการดำเนินงานจากเงินลงทุนในการร่วมค้าโดยไม่ได้มีผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเข้ามารวมเหมือนในปี 2557 และปี 2558 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ทางบริษัทได้ขายเงินลงทุนในหุ้นทั้งหมดของบริษัทเคิร์ช จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยให้แก่ผู้ถือหุ้นกลุ่มเดิม โดยสาเหตุของการขายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัทย่อย เนื่องจากตามแผนงานธุรกิจล่าสุดของบริษัทย่อยมีระยะเวลาก่อนที่ทุนจะคืนทุนกว่าที่คาดการณ์ไว้ และผลการดำเนินงานในปี 2557 และ 2558 มีผลประกอบการที่ขาดทุนสุทธิอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้รายได้หลักของบริษัทมาจากการเป็น SI (System Integrator) ซึ่งเป็นผู้รวบรวมระบบและอุปกรณ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเข้ามาประยุกต์ใช้ให้เหมาะสมกับความต้องการของแต่ละองค์กร หรือเรียกอีกอย่างหนึ่งว่า Solution ทั้งนี้สามารถแบ่งรายได้ตามประเภทได้ดังนี้

1. การขาย ได้แก่รายได้จากการขายเฉพาะอุปกรณ์ การขายซอฟต์แวร์ โครงการ Turnkey หรือ โครงการที่พัฒนาหรือทำงานจนแล้วเสร็จในสภาพพร้อมใช้งานแล้วจึงส่งมอบโครงการนั้นให้แก่ลูกค้า
 2. การบริการ ได้แก่ รายได้จากการให้คำปรึกษา ออกแบบ ติดตั้ง อบรม ตลอดจนบำรุงรักษาอุปกรณ์
 3. การให้เช่าระบบและอุปกรณ์ ได้แก่รายได้จากการให้เช่าสิทธิการใช้งานระบบและจากการให้เช่าอุปกรณ์คอมพิวเตอร์
- ทั้งนี้รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากลูกค้ารายใหญ่น้อยรายซึ่งจะเป็นหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ องค์กรมหาชนและหน่วยงานรัฐ ทำให้การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและงบประมาณรายจ่ายภาครัฐมีผลอย่างมากต่อผลการดำเนินงาน โดยภาพรวมของการดำเนินงานสามารถแสดงได้ดังตารางข้างล่างนี้

ตารางแสดงการเปลี่ยนแปลงภาพรวมการดำเนินงาน

รายการ	2559	2558	2557
รายได้รวม (ล้านบาท)	4,419.08	5,271.21	6,651.55
การเปลี่ยนแปลงของรายได้เพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีที่ผ่านมา(ล้านบาท)	(852.13)	(1,380.34)	628.32
ร้อยละการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีที่ผ่านมา	(16.17)%	(20.75)%	10.43%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท (ล้านบาท)	429.39	532.51	658.56
การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีที่ผ่านมา	(103.12)	(126.05)	90.94
ร้อยละการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากปีที่ผ่านมา	(19.36)%	(19.14)%	16.02%

ผลการดำเนินงานในปี 2559 เป็นปีที่บริษัทมีรายได้รวมและกำไรสุทธิลดลงจากของปี 2558 และ 2557 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทได้งานโครงการในจำนวนที่ลดลงซึ่งเป็นผลมาจากการที่มีประมุลลดลงอันเป็นผลจากงบประมาณรายจ่ายที่เน้นกระตุ้นเศรษฐกิจด้านโครงสร้างพื้นฐานการคมนาคมเช่น โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้ารางคู่ และการเร่งดำเนินการโครงการรถไฟฟ้าสายต่าง เป็นต้น อันเนื่องมาจากการโครงการจากหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจมีจำนวนลดลง ในขณะที่ส่วนทางภาคเอกชนเองก็ชะลอการลงทุนหรือ

ค่าใช้จ่ายที่ไม่มีความเร่งด่วนไปก่อน นอกจากนี้ โครงการขนาดใหญ่ก็ไม่สามารถดำเนินการได้ตามแผน เช่นโครงการวางโครงข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงให้ครบ 7 หมื่นหมู่บ้าน จากปัจจุบันที่มีอยู่แล้ว 3.5 หมื่นหมู่บ้าน เป็นโครงการใหญ่ที่มีงบประมาณจำนวนทั้งสิ้น 1.3 หมื่นล้านบาท โดยมีบริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดำเนินการและโครงการเคเบิลใยแก้วนำแสงเชื่อมต่อระหว่างประเทศจำนวน 2,000 ล้านบาท นั้น อย่างไรก็ตาม โครงการดังกล่าวมีความล่าช้ากว่ากำหนดเกือบหนึ่งปีแล้ว แต่ในช่วงปลายปี 2559 ทางรัฐบาลจึงได้กระตุ้นการดำเนินงานโครงการนี้อีกครั้ง ทำให้มีความเป็นไปได้ที่การติดตั้งโครงข่ายจะดำเนินงานในปี 2560 ซึ่งเป็นโอกาสของบริษัทที่จะได้งานโครงการเพิ่มเติมในอนาคต

ส่วนผลการดำเนินงานในปี 2558 เป็นปีที่บริษัทมีรายได้รวมและกำไรสุทธิลดลงจากของปี 2557 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทไม่ได้งานโครงการขนาดใหญ่และจำนวนงานโครงการที่ประมูลได้ก็ลดลงอันเป็นผลจากงบประมาณรายจ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศลดลงในปี 2558 ซึ่งยังลดลงต่อเนื่องมาในปี 2559 โดยนโยบายภาครัฐได้ระมัดระวังการเบิกจ่ายเนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทั้งในประเทศและทั่วโลก ในขณะเดียวกันทางภาคเอกชนเองก็ชะลอค่าใช้จ่ายหรือการลงทุนออกไปด้วย

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 ของบริษัทในงบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียมีรายได้รวมลดลง 852.13 ล้านบาท จากของปี 2558 หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.17 โดยกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทของปี 2559 ลดลง 103.12 ล้านบาท จากของปี 2558 หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 19.36 เช่นเดียวกับผลการดำเนินงานของปี 2558 ของบริษัทในงบการเงินรวมซึ่งมีรายได้รวมและกำไรสุทธิ ลดลงจากของปี 2557

การเปรียบเทียบกับประมาณการ

ในรอบการดำเนินงานปี 2559 บริษัทได้ประมาณการรายได้ไว้ที่ 5,000 ล้านบาทโดยคำนึงถึงสภาวะจริงทางเศรษฐกิจ ดังนั้นเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานจริงซึ่งมีรายได้ 4,419.08 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่าที่ประมาณการซึ่งเป็นผลจากสภาวะทางเศรษฐกิจและงานโครงการที่เลื่อนออกไป

สำหรับรอบปี 2558 เดิมที่บริษัทได้ประมาณการรายได้ไว้ที่ 6,800 ล้านบาทในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตามในช่วงกลางปี 2558 ทางบริษัทได้เปลี่ยนแปลงประมาณการรายได้ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะจริงทางเศรษฐกิจ โดยปรับประมาณการรายได้ลดลงเหลือประมาณ 5,000 - 5,500 ล้านบาท ดังนั้นเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานจริงซึ่งมีรายได้ 5,271.21 ล้านบาทซึ่งอยู่ในช่วงที่ทางผู้บริหารได้ประมาณการไว้

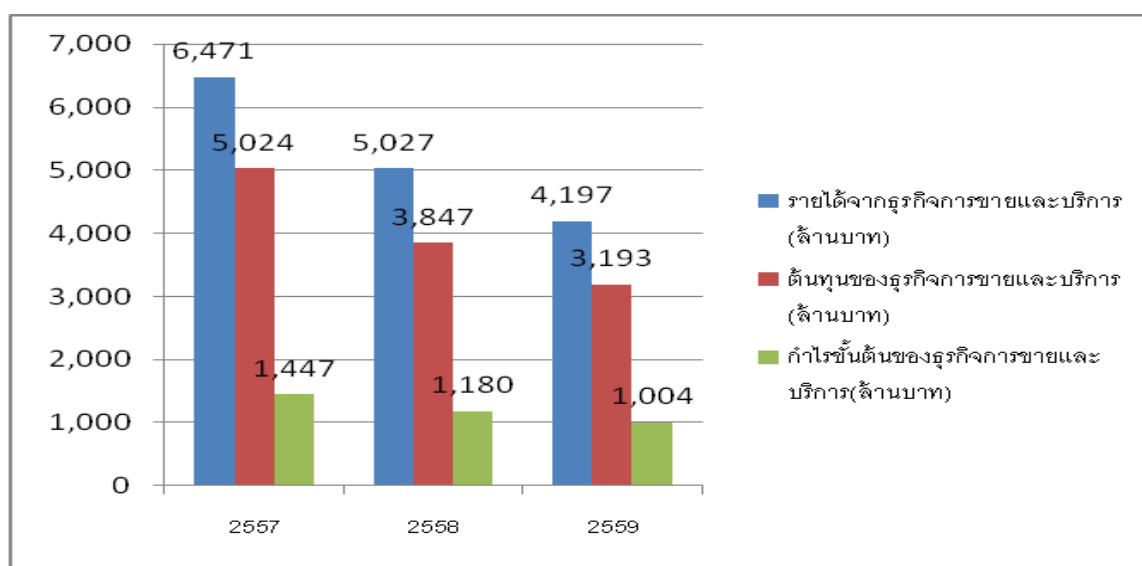
ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

รายได้หลักของบริษัทมาจากการรายได้งานโครงการที่ชนะประมูลได้จากหน่วยงานราชการ รัฐวิสาหกิจ หน่วยงานภาครัฐและบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ ดังนั้นในการพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของรายได้นั้นสามารถแบ่งได้เป็น

- รายได้จากการขายและบริการ ประกอบด้วยรายได้จากการขายระบบหรืออุปกรณ์ ตลอดจนการให้บริการบำรุงรักษาหลังการขายอยู่ในโครงการเดียวกัน นอกจากนี้ในงบการเงินรวมปี 2558 และ 2557 รายได้บริการต่างๆของบริษัทย่อย ได้รวมอยู่ในรายได้จากการขายและบริการนี้ด้วย
- รายได้จากการให้เช่าระบบหรืออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ ตลอดจนการบำรุงรักษาตลอดอายุสัญญาเช่า

รายได้จากการขายและบริการ

การวิเคราะห์เปลี่ยนแปลงของรายได้ และต้นทุนสามารถแสดงได้เป็นแผนภาพดังนี้



แผนภูมิแสดงรายได้ ต้นทุน และค่าไรซันตัน ของการขายและบริการ

จากแผนภูมิข้างต้นจะเห็นได้ว่ารายได้จากการขายและบริการของบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องจากปี 2557 ถึงปี 2559 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักเนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับปัญหาระหว่างมหาอำนาจในต่างประเทศ และความแน่นอนของสภาวะทางการเมืองทำให้จำนวนงานโครงการที่มีประมุลลดลง โดยรายได้จากการขายและบริการของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 829.87 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.51 ในขณะที่ผลการดำเนินงานของปี 2558 ลดลงจากของปี 2557 จำนวน 1,443.74 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.31

ตารางเปรียบเทียบรายได้ ขนาดและจำนวนโครงการจากการขายและบริการ

งบเฉพาะกิจการ

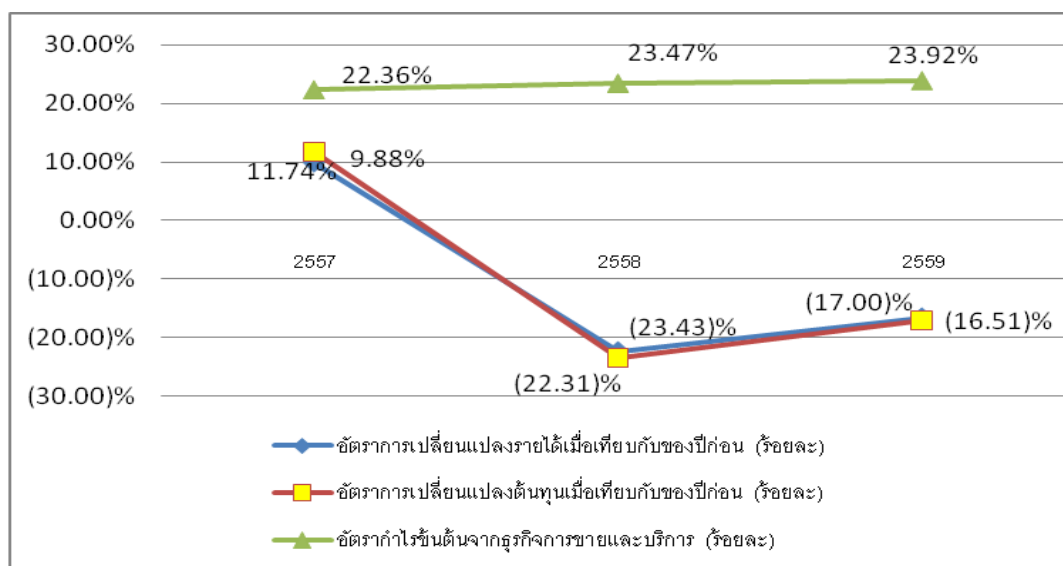
	2559		2558		2557	
ช่วงรายได้ที่รับรู้จากงานแต่ละโครงการ	จำนวนโครงการ	รายได้ (ล้านบาท)	จำนวนโครงการ	รายได้ (ล้านบาท)	จำนวนโครงการ	รายได้ (ล้านบาท)
มากกว่า 100 ล้านบาท	5	866	4	577	10	2,523
ตั้งแต่ 50 – 100 ล้านบาท	13	868	7	479	11	777
ตั้งแต่ 20 – 50 ล้านบาท	37	1,063	77	2,383	50	1,776
ตั้งแต่ 10 – 20 ล้านบาท	32	469	40	587	35	510
น้อยกว่า 10 ล้านบาท	799	931	850	902	709	723
รวม	886	4,197	978	4,928	815	6,309

จากตารางเปรียบเทียบรายได้ ขนาดและจำนวนโครงการจากการขายและบริการ พบว่าในปี 2559 รายได้ที่มีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างมากมาจากโครงการขนาดตั้งแต่ 20 ล้านบาทขึ้นไป โดยรายได้ที่มาจากโครงการขนาด 20 - 50 ล้านบาท

ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 25.32 ของรายได้ทั้งหมดของการขายและบริการยังคงเป็นกลุ่มรายได้หลักแต่ก็ลดลงอย่างมากเมื่อเทียบกับของปี 2558 ซึ่งมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 48.33 โดยลดลงทั้งจำนวนโครงการและจำนวนเงิน ส่วนรายได้จากโครงการที่มีขนาดใหญ่เกิน 50 ล้านบาทขึ้นไปนั้นเพิ่มขึ้นทั้งจำนวนโครงการและจำนวนเงินเมื่อเทียบกับของปี 2558 โดยในปี 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 18 โครงการ มีรายได้จำนวน 1,734 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2558 มีจำนวน 11 โครงการ มีรายได้จำนวน 1,056 ล้านบาท ในขณะที่โครงการขนาดเล็กที่มียอดขายต่ำกว่า 10 ล้านบาท มีรายได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558 โดยสัดส่วนร้อยละ 22.18 ของรายได้รวม แสดงให้เห็นว่าในปี 2559 การลงทุนการลงทุนในภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ และภาคเอกชน ได้ลดจำนวนงานโครงการขนาดตั้งแต่ 20 ล้านบาทเป็นต้นไป แต่ทางบริษัทเองยังคงมีศักยภาพที่ดีพอในการแข่งขันในโครงการขนาดใหญ่ตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไปได้ จึงทำให้บริษัทมีรายได้จากโครงการขนาดตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไปสามารถชดเชยกับการลดลงของรายได้โครงการขนาดตั้งแต่ 20 - 50 ล้านบาท ซึ่งเป็นกลุ่มรายได้หลักของบริษัท ได้บ้าง

สำหรับในปี 2558 นั้น รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากโครงการขนาด 20 - 50 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 48.36 ของรายได้ทั้งหมดของการขายและบริการ ในขณะที่โครงการขนาดเล็กที่มียอดขายต่ำกว่า 10 ล้านบาท มีอัตรารายได้ร้อยละ 18.30 โดยรายได้จากโครงการที่มีขนาดใหญ่เกิน 50 ล้านบาทขึ้นไปนั้นมีเพียง 11 โครงการ ถือว่าเป็นสัดส่วนที่ลดลงเมื่อเทียบกับของปี 2557 ในขณะที่จำนวนรวมโครงการที่ได้ทำการขายและบริการในปี 2558 นั้น สูงกว่าของปี 2557 โดยมีจำนวนโครงการที่เพิ่มขึ้นจากของปี 2557 ถึง 163 โครงการหรือคิดเป็นร้อยละ 20.00 แสดงให้เห็นว่าในปี 2558 ผลจากการลดหรือตัดทอนรายจ่ายของหน่วยราชการ รัฐวิสาหกิจ และหน่วยงานภาครัฐ เป็นสำคัญ ทำให้โครงการขนาดใหญ่ที่เกิดขึ้นนั้นลดลง แต่ไปลงทุนในโครงการที่มีขนาดเล็กกว่าแทน

ในส่วนของต้นทุนขายและบริการนั้น ขึ้นอยู่กับลักษณะงานโครงการ เช่น ต้นทุนของงานโครงการของบริษัทประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายตั้งแต่การยื่นแบบและประมูลโครงการ ต้นทุนในการซื้ออุปกรณ์ การซื้อซอฟต์แวร์และค่าจ้างในการพัฒนาระบบ ค่าจ้างออกแบบและติดตั้ง ตลอดจนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานในส่วนดำเนินงานโครงการ เป็นต้น ต้นทุนของงานบริการบำรุงรักษาจะประกอบด้วย ค่ารับประกันสินค้าที่ทำการบำรุงรักษา ค่าจ้าง sub-contract ในการดูแลบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานในการเดินทางไปบำรุงรักษาระบบหรืออุปกรณ์ ณ สถานที่ทำการของลูกค้า เป็นต้น ทั้งนี้ โดยปกติแล้ว การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของต้นทุนขายและบริการจะแปรผันโดยตรงตามการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของรายได้



แผนภูมิแสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้ และต้นทุนของการขายและบริการ

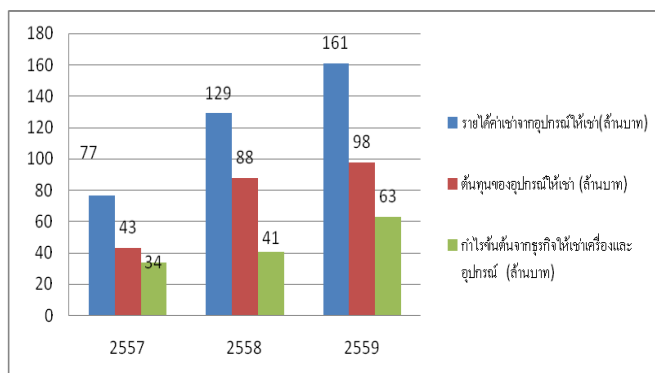
จากแผนภาพการแสดงรายได้ ต้นทุนและกำไรขั้นต้นนั้น พบว่าบริษัทมีต้นทุนขายและบริการของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 654.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 17.00 ในขณะที่อัตราการลดลงของยอดขาย เท่ากับร้อยละ 16.51 ซึ่งถือว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงที่ใกล้เคียงกันเช่นเดียวกับรายการในปี 2558 ที่ลดลงจากของปี 2557 จำนวน 1,176.05 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 23.43 ในขณะที่อัตราการลดลงของรายได้จากการขายและบริการเท่ากับร้อยละ 22.31

จากแผนภูมิที่เปรียบเทียบอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้และต้นทุนนั้น จะเห็นว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของยอดขายรายได้และอัตราการเปลี่ยนแปลงของต้นทุน ในระหว่างปี 2557 ถึงปี 2559 เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันและในอัตราที่ใกล้เคียงกันมาก

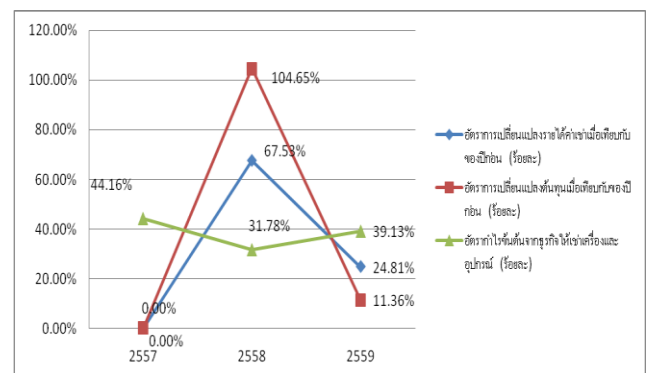
จากการที่อัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้และต้นทุนขายจากการขายและบริการมีอัตราที่ใกล้เคียงกัน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2559 เปลี่ยนแปลงน้อยมาก ดังแสดงในแผนภูมิข้างต้นซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 22.36 - 23.92

รายได้และต้นทุนให้เข้าระบบและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์

รายได้จากธุรกิจให้เข้าระบบและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เป็นรายได้จากค่าให้เข้าอุปกรณ์โทรคมนาคม และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ โดยลูกค้าของบริษัทเป็นหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ หน่วยงานราชการและสถาบันการเงิน โดยผลการดำเนินงานของธุรกิจให้เข้าระบบและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ สามารถสรุปเป็นข้อมูลทางการเงินที่สำคัญดังนี้



แผนภูมิแสดงรายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้นของการให้เข้าระบบและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์



แผนภูมิแสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้ และต้นทุน และอัตรากำไรขั้นต้น ของการให้เข้าระบบและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์

จากแผนภูมิข้างต้น รายได้ค่าเช่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2559 เนื่องจากมีการลงทุนในงานโครงการอุปกรณ์ให้เช่าและสิทธิการเข้าใช้ระบบงานอย่างต่อเนื่องในปี 2558 และ 2559 แต่อัตราการเปลี่ยนแปลงรายได้และต้นทุนไม่ใกล้เคียงกัน เนื่องจากโครงการให้เช่าแต่ละโครงการมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่างกันมาก เช่นรายได้จากโครงการที่เกิดขึ้นในปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำ แต่ในขณะที่ในปี ถัดมา รายได้ที่มาจากการให้เช่าของปี 2559 มีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างสูง

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้ค่าเช่าเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 31.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.81% ในขณะที่อัตราค่าเช่าเปลี่ยนแปลงของต้นทุนอุปกรณ์ให้ค่าเช่า เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.36 ซึ่งหมายถึงอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้ อุปกรณ์ให้ค่าเช่าสูงขึ้นจากปี 2558

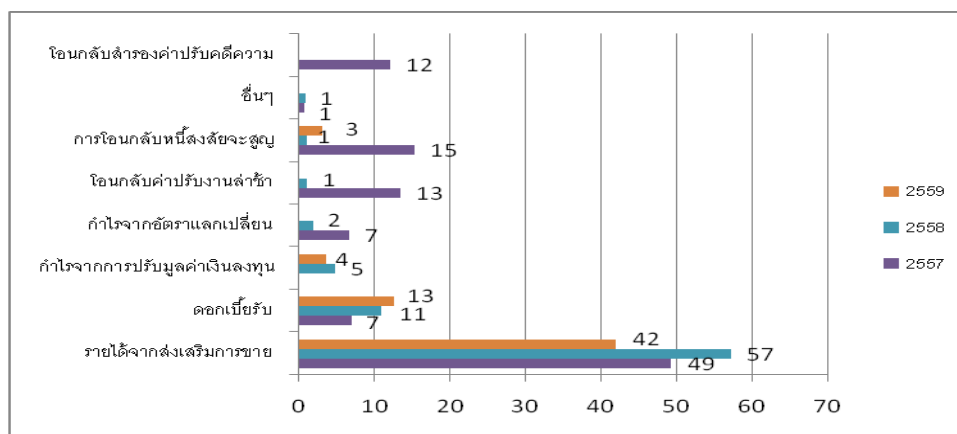
รายได้อื่น

รายได้อื่นเป็นรายได้ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักของบริษัท ได้แสดงไว้ในรายได้อื่น โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้ส่งเสริมการขายซึ่งขึ้นอยู่กับยอดขายจากผู้ขายในประเทศตามเงื่อนไขส่งเสริมการขาย การโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ และการโอนกลับสำรองค่าปรับและโอนกลับสำรองผลเสียหายจากคดีความที่เคยบันทึกสำรองไว้ในปีก่อนๆ

ในปี 2559 รายได้อื่นมีจำนวน 61.11 ล้านบาท ซึ่งลดลง 16.56 ล้านบาท จากของปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 77.67 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 21.32 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการลดลงของรายได้ส่งเสริมการขาย 15.15 ล้านบาท ซึ่งลดลงตามการลดลงของยอดขายสินค้า ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานโครงการที่ประมูลได้ที่ลดลงในปี 2559

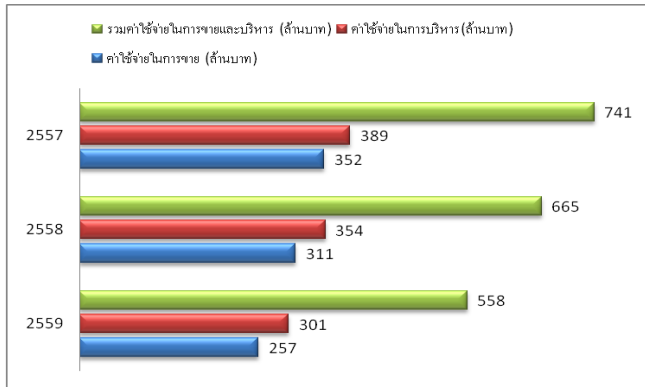
โดยในปี 2558 มีรายได้อื่นจำนวน 77.67 ล้านบาท ลดลง 26.45 ล้านบาทจากของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 104.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.40 โดยลดลงส่วนใหญ่มาจาก โอนกลับค่าปรับงานล่าช้าลดลง 12.22 ล้านบาท โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 12.23 ล้านบาท และโอนกลับสำรองค่าเสียหายจากคดีฟ้องร้อง จำนวน 12.00 ล้านบาท ที่ไม่มียอดคงเหลือในปี 2558 แต่สุทธิด้วยการเพิ่มขึ้นของค่าส่งเสริมการขาย 7.74 ล้านบาทและดอกเบี้ยรับ 4.06 ล้านบาท

สำหรับรายได้อื่นนี้สามารถแสดงรายละเอียดได้ดังแผนภูมิเปรียบเทียบได้ดังนี้

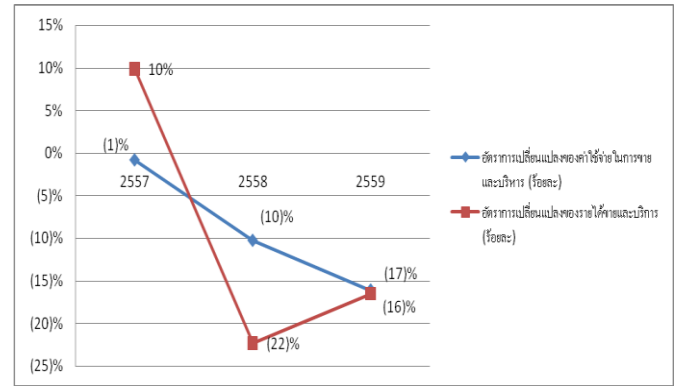


ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2557 – 2559 สามารถแสดงยอดเปรียบเทียบในแต่ละปีดังต่อไปนี้



แผนภูมิแสดงยอดคงเหลือของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในแต่ละปี



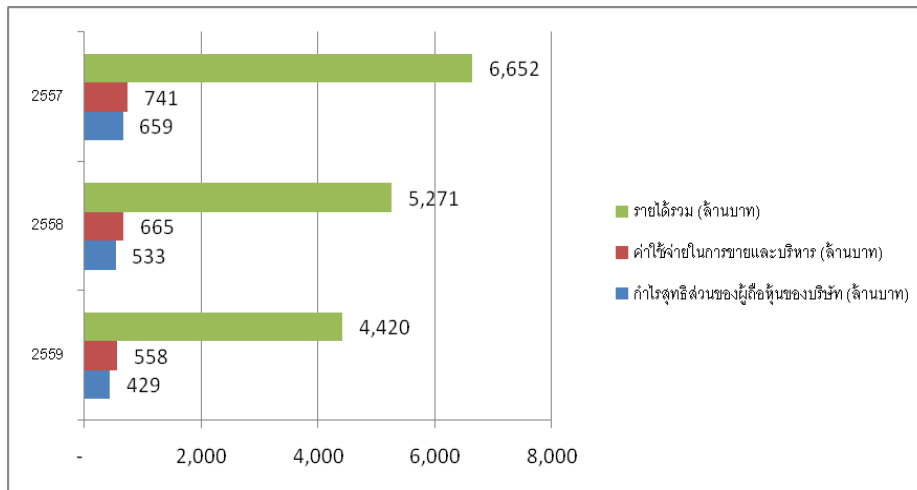
แผนภูมิเปรียบเทียบอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายและบริการกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายของการขายและบริหาร

โดยปกติแล้วค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารยังคงมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของยอดขายได้ ดังเช่นในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 107.51 หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.16 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของรายได้ซึ่งเท่ากับลดลงร้อยละ 16.51

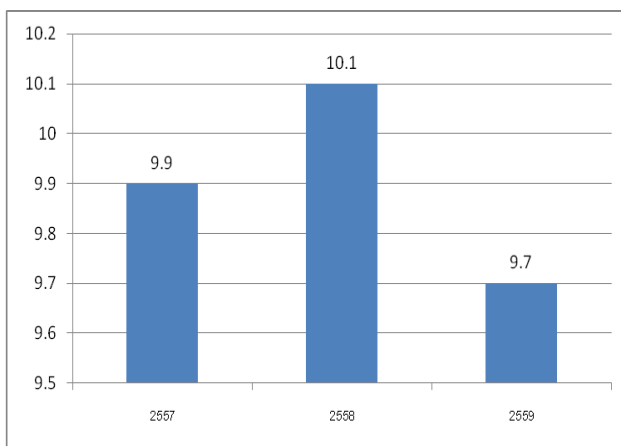
ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2558 ลดลงจากของปี 2557 จำนวน 75.74 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 10.22 ตามยอดขายที่ลดลงในปี 2558 แต่ลดลงน้อยกว่าอัตราการลดลงของรายได้จากการขายและบริการซึ่งเท่ากับร้อยละ 22.31 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีรายได้รวมลดลงจากของปี 2557 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายหลายรายการได้เพิ่มขึ้น เช่น ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่เก็บเงินได้ไม่เต็มจำนวนเป็นต้น ส่วนใหญ่ของค่าใช้จ่ายที่ลดลงจากของปี 2557 ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เช่น โบนัสพนักงานและค่านายหน้า เป็นต้น

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

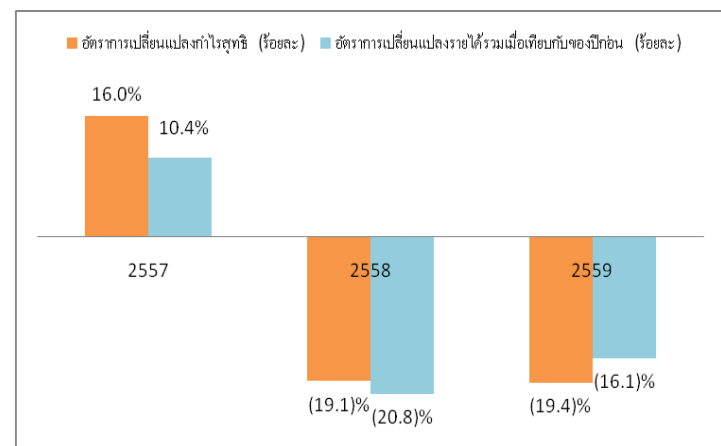
โดยปกติแล้วการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิมักจะแปรผันโดยตรงและเป็นอัตราที่ใกล้เคียงกันกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังจะเห็นจากแผนภาพข้างล่างนี้ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของค่าใช้จ่ายซึ่งบางรายการไม่ได้สัมพันธ์กับ 'ไปในทางเดียวกับรายได้' ซึ่งจะทำให้อัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้และกำไรสุทธิไม่เป็นไปในอัตราเดียวกันได้ ซึ่งในช่วงปี 2557 – 2559 สามารถสรุปสาระสำคัญทางการเงินได้ดังนี้



แผนภูมิแสดงการเปรียบเทียบกำไรสุทธิ ค่าใช้จ่ายและรายได้ในแต่ละปี



แผนภูมิแสดงอัตราค่าหุ้นในแต่ละปี



แผนภูมิแสดงอัตราการเปลี่ยนแปลงกำไรสุทธิเมื่อเทียบกับปีก่อนเปรียบเทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวมเมื่อเทียบกับปีก่อน

ในปี 2559 กำไรสุทธิลดลงจากของปี 2558 เป็นจำนวน 103.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 19.36 เนื่องจากเป็นการลดลงตามรายได้ที่ลดลง แต่เมื่อเทียบกับอัตราการลดลงของรายได้รวมซึ่งเท่ากับร้อยละ 16.17 แล้วพบว่า อัตรากำไรสุทธิลดลงไปมากกว่า เนื่องจากในปี 2559 มีส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้นมากในขณะที่รายได้รวมกลับลดลงจึงทำให้อัตราการเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิลดลงมากกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้

กำไรสุทธิสำหรับปี 2558 ลดลงจากของปี 2557 เป็นจำนวน 126.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 19.14 ทั้งนี้เนื่องจากเป็นการลดลงตามรายได้รวมที่ลดลงในอัตราร้อยละ 20.75 ซึ่งถือว่าการลดลงในอัตราที่ใกล้เคียงกันมาก อย่างไรก็ตามรายได้ในงบการเงินรวมได้รวมกำไรจากการขายเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในหุ้นบริษัท เคิร์ช จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยอยู่ด้วย 37.28 ล้านบาท ซึ่งถ้าหากไม่รวมผลกำไรจากการขายเงินลงทุนข้างต้นแล้วอัตราการลดลงของรายได้รวมจะลดลงร้อยละ 21.31 โดยความแตกต่างของอัตราการลดลงนั้นส่วนใหญ่มาจาก รายได้จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เพิ่มขึ้นจากการสำรองต่างๆ ค่าเช่าอาคารสำนักงานใหญ่ซึ่งทางบริษัทได้ทำการซื้อในช่วงปลายปี 2557 และการไม่ได้รับรวมผลการดำเนินงานของ

บริษัทอยู่ในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของปี 2558 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10.10 จากเดิมอัตราร้อยละ 9.90 ในปี 2557

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินและผลการดำเนินงาน

อัตราส่วนทางการเงินที่สะท้อนผลการดำเนินงานนั้นสามารถพิจารณาได้จากข้อมูลทางการเงินดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน (หน่วย : ร้อยละ)	2559	2558	2557
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	24.49	23.67	22.61
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	11.24	10.80	11.49
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	144.99	174.30	282.38
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	9.72	10.10	9.90
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	14.94	19.21	25.74
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.35	12.05	14.97
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	160.53	189.73	245.35
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	0.96	1.19	1.51

จากอัตราส่วนข้างต้น อัตราส่วนทางการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ สามารถอธิบายได้ดังนี้

- อัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มที่สูงขึ้นนับตั้งแต่ปี 2557 จนถึงปี 2559 เนื่องจากประสิทธิภาพในการควบคุมงบประมาณค่าใช้จ่ายงานโครงการที่ดีมากขึ้น ประกอบกับบริษัทได้งานโครงการประเภทให้บริการบำรุงรักษามากขึ้นซึ่งโครงการประเภทนี้จะมีอัตรากำไรค่อนข้างสูงกว่าของงานโครงการประเภทขายอุปกรณ์เพียงอย่างเดียว นอกจากนี้ในปี 2557 มีงานโครงการขนาดใหญ่บางโครงการที่มีอัตรากำไรในโครงการค่อนข้างต่ำ เช่นโครงการของประกันสังคม ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมต่ำกว่าของปี 2558 และ 2559
- อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2559 มีอัตราส่วนที่เป็นด้านบวก ซึ่งแสดงว่าทางบริษัทสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าได้ในอัตราที่สูงกว่ายอดรายได้ที่รับรู้ อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรลดลง มีแนวโน้มลดลงนับจากปี 2557 ตามการลดลงของกำไรสุทธิและรายได้ของบริษัท
- อัตรากำไรสุทธิของปี 2557 และ 2559 มีอัตราที่ใกล้เคียงกัน แต่มีอัตราที่ต่ำกว่าของปี 2558 เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและการไม่รวมผลการดำเนินงานของบริษัท เคิร์ซ จำกัดซึ่งมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิในงบการเงินรวมในไตรมาสที่ 4 ปี 2558
- สำหรับอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานในปี 2559 ซึ่งมีอัตราส่วนย่อยอยู่ 4 อัตราตามตารางข้างต้นนั้น มีทิศทางที่ลดลงอย่างต่อเนื่องเหมือนกันเนื่องจาก การที่มียอดรายได้ลดลงอย่างต่อเนื่องตามปริมาณโครงการจากทางภาครัฐและเอกชนที่ลดลง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรย่อมลดลงด้วยและส่งผลให้อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ลดลงไปด้วยเช่นกัน

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ลูกหนี้การค้า

สำหรับลูกหนี้การค้าของบริษัทที่เป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างเกินกำหนดชำระส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจซึ่งมีขั้นตอนและต้องใช้เวลาสำหรับกระบวนการทำงานในองค์กร ซึ่งผู้บริหารของบริษัทคาดว่าจะได้รับชำระเงินเต็มจำนวน และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ได้สำรองในงบการเงินมีจำนวนที่เพียงพอ เป็นการสำรองจากลูกหนี้ภาครัฐและภาคเอกชนที่มียอดค้างเกินกำหนดชำระ ทั้งนี้บริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ประกอบกัน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 265.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.63 โดยลดลงตามรายได้ที่ส่งมอบลดลงในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ปี 2559 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2558

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากของปี 2557 จำนวน 276.27 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 20.93 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2558 ได้ส่งมอบงานโครงการที่กำหนดแล้วเสร็จจำนวนมากทำให้ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นสูงไปด้วย

ทั้งนี้ ในการวิเคราะห์ลูกหนี้ตามจัดประเภทอายุลูกหนี้สามารถแสดงได้ดังตารางนี้

ลูกหนี้จัดตามประเภทอายุลูกหนี้	หน่วย : พันบาท			เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2559	2558	2557	2559 VS 2558	2558 VS 2557
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	686,389	787,587	396,592	(101,198)	390,995
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	225,631	667,251	433,551	(441,620)	233,700
ค้างชำระ 3 - 6 เดือน	193,576	51,618	308,327	141,958	(256,709)
ค้างชำระมากกว่า 6 - 12 เดือน	202,910	38,327	66,211	164,583	(27,884)
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	72,202	98,749	148,037	(26,547)	(49,288)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,380,708	1,643,532	1,352,718	(262,824)	290,814
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(50,161)	(51,884)	(44,541)	1,723	7,343
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	1,330,547	1,591,648	1,308,177	(261,101)	283,471
ลูกหนี้อื่น	-	4,390	11,588	(4,390)	(7,198)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1,330,547	1,596,038	1,319,765	(265,491)	276,273

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่าในปี 2559 นั้นลูกหนี้ที่มียอดไม่ถึงกำหนดชำระและลูกหนี้ที่มียอดค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนนั้นลดลงไปจากของปี 2558 เนื่องจากโครงการใหม่ๆ ก่อนข้างมีการบริหารจัดการที่ดีทำให้ไม่มีปัญหาในขั้นตอนการเรียกเก็บเงิน ประกอบกับการส่งมอบงานในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2559 ลดลงจากของไตรมาสที่ 4 ปี 2558 จึง

ทำให้ลูกหนี้ลดลงไปด้วย ส่วนลูกหนี้ที่ยอดค้างชำระ 3-6 เดือนและค้างชำระมากกว่า 6 - 12 เดือน ของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากของปี 2558 เนื่องจากงานโครงการที่ต้องมีการแก้ไขในรายละเอียดของสัญญา ซึ่งต้องใช้เวลาค่อนข้างนานสำหรับกระบวนการดังกล่าวเนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจ นอกจากนี้ยังมีงานโครงการที่เป็นการพัฒนาระบบงานซึ่งต้องใช้เวลาในในช่วงขั้นตอนการตรวจรับ อีกทั้งลูกค้าซึ่งเป็นหน่วยงานภาครัฐหรือรัฐวิสาหกิจมักมีการเปลี่ยนแปลงลักษณะความต้องการใช้งานของระบบงานหลังการส่งมอบงาน จึงทำให้ต้องใช้เวลาในกระบวนการดังกล่าว ซึ่งมีผลอายุลูกหนี้ค่อนข้างยาวนานขึ้น

ในปี 2558 ลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนขึ้นไปนั้นลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเนื่องมาจากขั้นตอนหรือเงื่อนไขเวลาในการตรวจรับงานและดำเนินการจ่ายเงินของทางหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจได้เสร็จสิ้นแล้วเป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่โครงการใหม่ๆ ที่ได้ส่งมอบงานไปแล้วนั้น ทางบริษัทได้มีการวางแผน และปฏิบัติงานได้ดียิ่งขึ้นเพื่อลดระยะเวลาการดำเนินการภายในของหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ดังจะเห็นได้ว่าในปี 2558 ลูกหนี้ที่มียอดค้างตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไปนั้นลดลงเป็นอย่างมาก โดยที่ลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้ที่เป็นปัจจุบันและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนซึ่งเกิดจากลูกหนี้ที่ส่งมอบงานในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2558

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินส่วนใหญ่คือ งานโครงการระหว่างทำ ซึ่งยังไม่แล้วเสร็จตามเงื่อนไขขั้นตอนการส่งมอบตามสัญญาได้ ทั้งนี้นโยบายการซื้อสินค้าของ AIT นั้นจะทำการสั่งซื้อก็ต่อเมื่อได้รับใบสั่งซื้อหรือสัญญาจากลูกค้าแล้ว จึงทำให้ไม่มีปัญหาในเรื่องสินค้าค้างในคลังสินค้าและสินค้าล้าสมัย ส่วนค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือนั้นเป็นงานโครงการระหว่างทำแต่ได้มีการระบับงานโครงการออกไป จึงบันทึกการลดลงของมูลค่างานระหว่างทำซึ่งได้ตัดจำหน่ายแล้วในระหว่างปี 2559

ส่วนสินค้าคงเหลือที่รวมอยู่ในงบการเงินรวมของปี 2557 ของบริษัท เคิร์ช จำกัด นั้น มีจำนวนน้อยมากเนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่เป็นการบริการ จึงทำให้ปัญหาเรื่องสินค้าเสื่อมสภาพหรือล้าสมัยเนื่องจากเก็บสินค้าคงเหลือไว้นานนั้นน้อยมาก

สินค้าคงเหลือของปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 268.81 ล้านบาท ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่องจากปี 2558 และ 2557 ซึ่งเท่ากับ 462.82 ล้านบาท และ 578.24 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจาก ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา เศรษฐกิจโลกและในประเทศอยู่ในสภาวะค่อนข้างถดถอย ทรวงตัว และถึงแม้จะฟื้นตัวขึ้นมาได้บ้างก็เป็นในลักษณะค่อยเป็นค่อยไป ประกอบกับงานโครงการที่มีให้ประมูลนั้นในภาครัฐ รัฐวิสาหกิจและบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ลดลง จึงทำให้สินค้าคงเหลือซึ่งอยู่ในรูปงานระหว่างทำลดลงอย่างต่อเนื่อง

เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทางบริษัทเงินลงทุนในการร่วมค้าอยู่ 2 บริษัท ซึ่งได้แก่

- 1) บริษัท ล็อกซ์เลย์ แอนด์ เอไอที โฮลดิ้ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมลงทุนระหว่างบริษัท ล็อกซ์เลย์ ไวร์เลส

จำกัดและ AIT โดยถือหุ้นฝ่ายละร้อยละ 50 บริษัทมีเงินลงทุน 75.00 ล้านบาท คิดเป็นทุนเรียกชำระร้อยละ 75

- 2) บริษัท เจเนซิส ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งจัดตั้งในปี 2559 โดยเป็นการบริษัทร่วมลงทุนระหว่าง 3 บริษัท ซึ่งได้แก่ บริษัท ดับบลิวเอชเอ อินโฟนิค โฮลดิ้ง จำกัด, บริษัท อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) และ AIT โดยถือหุ้นฝ่ายละร้อยละ 33.33 บริษัทมีเงินลงทุน 37.00 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 52.9 ของทุนที่เรียกชำระ

ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทได้รับส่วนแบ่งขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสียในบริษัท ล็อกซ์เลย์ แอนด์ เอไอที โฮลดิ้ง จำกัด เป็นจำนวน 19.0 ล้านบาท รวมแล้วได้รับส่วนแบ่งขาดทุนสะสม 36.57 ล้านบาท และบริษัท เจเนซิส ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัดได้รับส่วนแบ่งขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสียและขาดทุนสะสมเป็นจำนวน 0.2 ล้านบาท

เงินลงทุนในการร่วมค้าของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากของปี 2558 จำนวน 17.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.75 เนื่องจากการลงทุนในบริษัท เจเนซิส ดาต้า เซ็นเตอร์ จำกัด จำนวน 37.0 ล้านบาท สหุติด้วยการลดลงจากการได้รับส่วนแบ่งขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสียในบริษัทซึ่งเป็นเงินลงทุนร่วมค้าทั้ง 2 บริษัท

ในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2558 บริษัทได้จำหน่ายเงินลงทุนในหุ้นทั้งหมดของบริษัท เคิร์ช จำกัด ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมโดยมีผลกำไรจากการจำหน่ายตามวิธีส่วนได้เสียในงบการเงินรวม แต่ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในงบเฉพาะกิจการซึ่งใช้วิธีราคาทุน ทั้งนี้สามารถคำนวณเปรียบเทียบดังตารางข้างล่างนี้

รายการเงินลงทุน (หน่วย : พันบาท)	วิธีส่วนได้เสีย	วิธีราคาทุน
มูลค่าเงินลงทุน ณ วันที่ ขาย	42,718	108,650
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนปี 2557	-	(28,333)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	31,618	80,317
ส่วนต่ำกว่าเงินลงทุน	11,100	-
รวมมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ	42,718	80,317
เงินรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	80,000	80,000
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายเงินลงทุนปี 2558	37,282	(317)

รายจ่ายลงทุนในระบบหรืออุปกรณ์สำหรับให้เช่า

รายการรายจ่ายลงทุน	2559	2558	2557
รายจ่ายลงทุนในอุปกรณ์สำหรับให้เช่า (ล้านบาท)	65.36	268.26	62.65

จากตารางแสดงรายจ่ายลงทุนในอุปกรณ์สำหรับให้เช่าในระหว่างปี 2557 – 2559 ข้างต้น บริษัทได้ดำเนินการลงทุนในระบบหรืออุปกรณ์สำหรับให้เช่าอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 บริษัทได้ลงทุนในอุปกรณ์ให้เช่าแก่รัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่งซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนแทนอุปกรณ์เดิมที่ครบอายุสัญญาเช่าและครบอายุการใช้งานของอุปกรณ์ ส่วนเงิน

ลงทุนในปี 2558 เป็นเงินลงทุนในระบบให้เช่าสิทธิใช้งานแก่สถาบันการเงินแห่งหนึ่งและลงทุนในอุปกรณ์ให้เช่าแก่หน่วยงานรัฐวิสาหกิจ และในปี 2557 ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในอุปกรณ์ให้เช่าเป็นของบริษัท เคิร์ช จำกัด โดยเป็นรายจ่ายสำหรับการเดินสายและวางระบบโครงข่ายหรือวงจรสำหรับให้บริการแก่ลูกค้า

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าและบริการของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 30.94 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดจ้อยละ 12.54 ซึ่งลดลงจากค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์และค่าตัดจำหน่ายสิทธิการใช้งานให้เช่าใช้งานสุทธิด้วยการลงทุนในอุปกรณ์ให้เช่าในปี 2559

โดยอุปกรณ์สำหรับให้เช่าและบริการของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 66.15 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.64 เนื่องจากบริษัทได้งานโครงการอุปกรณ์สำหรับให้เช่าและการให้เช่าสิทธิใช้งานในปี 2558 สุทธิด้วยการลดลงของค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์

รายการอื่นในงบแสดงฐานะการเงินที่มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

สินทรัพย์

ตั้งแต่ปี 2557 ถึง 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินค่อนข้างสูง เนื่องจากได้รับเงินเพิ่มทุนและยังไม่มีงานโครงการขนาดใหญ่เข้ามา ในปี 2558 จึงได้นำเงินฝากสถาบันการเงินส่วนหนึ่งไปลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงมากกว่าผลตอบแทนจากเงินฝากกับสถาบันการเงิน โดยในปี 2559 มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าส่วนใหญ่แสดงเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเนื่องจากมีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 582.27 ล้านบาท และทำให้เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค่าลดลง 479.66 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าส่วนใหญ่มีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน จึงทำให้แสดงเป็นเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค่าเพิ่มขึ้นในปี 2558 จำนวน 504.83 ล้านบาท

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากของปี 2558 จำนวน 129.89 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.89 เนื่องจากในระหว่างปี 2559 มีงานโครงการที่ส่งมอบงานแล้วแต่ยังอยู่ในขั้นตอนการตรวจรับงานที่ค่อนข้างนานจึงจะสามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินได้ตามสัญญา ส่วนรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของปี 2558 ลดลงจากของปี 2557 จำนวน 70.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดจ้อยละ 18.81 เนื่องจากในระหว่างปี 2558 ได้มีการออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกชำระเงินจากลูกค้าที่เคยบันทึกเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในช่วงสิ้นปี 2557 จึงทำให้รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากของปี 2558 จำนวน 72.96 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 337.98 เนื่องจากในระหว่างปี 2559 ได้จ่ายล่วงหน้าค่าบำรุงรักษาและค่าบริการประกันสินค้างานโครงการบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นตามรายได้งานบำรุงรักษาที่เพิ่มขึ้น ส่วนปี 2558 มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจากของปี 2557 จำนวน 62.31 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดจ้อยละ 74.27 เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายล่วงหน้าที่ยกมาจากสิ้นปี 2557

หนี้สิน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 114.92 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดจ้อยละ 15.42 เนื่องจากการลดลงตามปริมาณงานโครงการที่ได้และยอดการซื้อสินค้าที่ลดลง

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 68.91 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 10.79 เนื่องจากการลดลงของงานโครงการที่ส่งมอบ และงานโครงการที่ได้เคยส่งมอบแล้วก็ได้รับใบแจ้งหนี้สำหรับรายการค้างจ่ายแล้ว นอกจากนี้บางโครงการเองก็ได้ครบอายุการรับประกันแล้ว จึงทำให้ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของปี 2559 ลดลงส่วนต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากของปี 2557 จำนวน 238.96 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.77 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2558 ได้ส่งมอบงานโครงการสูงกว่าของช่วงปลายปี 2557 จึงทำให้มียอดคงเหลือของต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของโครงการที่เพิ่งส่งมอบสูงขึ้น

ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของปี 2558 ลดลงจากของปี 2557 จำนวน 83.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 61.74 จากของปี 2557 เนื่องจากในสิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2557 บริษัทย่อยไม่อาจปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวในเรื่องการดำรงอัตราส่วนทางการเงินได้ จึงทำให้หนี้ระยะยาวต้องแสดงในส่วนของที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีทั้งจำนวน แต่อย่างไรก็ดี ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 บริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จึงไม่ต้องนำรายการนี้ของบริษัท เคิร์ช จำกัด เข้ามารวมในการเงินทำให้ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่เป็นส่วนของบริษัทย่อยลดลง

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากของปี 2558 จำนวน 14.29 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.15 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2559 ได้รับเงินล่วงหน้างานโครงการจ้างเหมาซึ่งเป็นเหตุผลเช่นเดียวกับการเพิ่มขึ้นรายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าของปี 2558 เมื่อเทียบกับของปี 2557 ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 15.04 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 70.08

สำรองค่าปรับงานล่าช้าของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากของปี 2558 จำนวน 25.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.05 ส่วนใหญ่มาจากการสำรองค่าปรับงานที่ล่าช้ากว่าหมยกำหนดการแล้วเสร็จตามสัญญาจ้าง โดยได้สำรองเพิ่มเติมต่อเนื่องจากที่เคยบันทึกโครงการนี้ไว้ในปี 2558 ซึ่งทำให้สำรองค่าปรับงานล่าช้าของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากของปี 2557 จำนวน 52.52 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100.00 โดยได้เริ่มทยอยบันทึกสำรองค่าปรับมาเนื่องจากตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2558 เป็นต้นมา

เงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของปี 2559 ลดลงจากของปี 2558 จำนวน 51.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 63.94 เนื่องจากการจ่ายคืนชำระเงินกู้ยืมระยะยาวที่เริ่มมีการกู้ยืมมาตั้งแต่ต้นปี 2558 เพื่อใช้ในงานโครงการให้เช่าสิทธิการใช้ระบบงาน ซึ่งการกู้ยืมในปี 2558 นี้เองทำให้เงินกู้ยืมระยะยาวของปี 2558 เพิ่มขึ้นจากของปี 2557 จำนวน 79.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 100.00 จากปี 2557

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินของปี 2558 ลดลงจากของปี 2557 จำนวน 18.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 42.90 เนื่องจากในปี 2558 ได้จ่ายชำระเงินคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินตามงวดชำระที่ระบุในสัญญาซึ่งสัญญาส่วนใหญ่ได้เกิดขึ้นในปี 2557 จึงทำให้หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินของปี 2557 สูงกว่าของปี 2558

ประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นของปี 2558 ลดลงจากของปี 2557 จำนวน 5.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 อันเนื่องมาจากหนี้สินดังกล่าวเป็นของบริษัท เคิร์ช จำกัด อันเนื่องมาจากการถูกฟ้องร้องคดีโดย บมจ.ทีไอที แต่เนื่องจากการขายเงินลงทุนทั้งหมดในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 จึงไม่ต้องนำประมาณการหนี้สินดังกล่าวนี้มารวมในการเงินรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของปี 2559 เพิ่มขึ้นจากของปี 2558 จำนวน 21.64 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.76 โดยการเพิ่มขึ้นนั้นทั้งหมดมาจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2559 สุทธิด้วยเงินปันผลจ่ายในระหว่างปี 2559 ซึ่งเป็นเหตุผลเดียวกับการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นของปี 2558 โดยเพิ่มขึ้นจากของปี 2557 จำนวน 181.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.75 นอกจากนี้ในปี 2558 ได้เพิ่มสำรองตามกฎหมายจนครบร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

โครงสร้างเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนสามารถพิจารณาจากอัตราส่วนการวิเคราะห์นโยบายทางการเงินดังตารางข้างล่างนี้

	งบการเงินซึ่งแสดง เงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินรวม	
อัตราส่วนการวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)	2559	2558	2557
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.56	0.63	0.55

จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของปี 2557 , 2558 และ 2559 ซึ่งเท่ากับ 0.55 , 0.63 และ 0.56 แสดงให้เห็นว่า แหล่งที่มาของเงินทุนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่าการกู้ยืมเงิน ซึ่งสะท้อนถึงความมั่นคงของบริษัท โดยสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 1.00 นั้น เนื่องจากในช่วงปลายปี 2556 บริษัทได้รับเงินค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 343,868,180 บาท เป็น 1,031,604,485 บาท หลังจากนั้นตั้งแต่มกราคมปี 2557 บริษัทยังไม่ได้มีโครงการขนาดใหญ่ให้ลงทุนทำให้มีทุนหมุนเวียนสูงมาก และได้นำไปลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้ำบางส่วน

อัตราส่วนการวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	91.00	63.17	62.36

สำหรับอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลนั้นคำนวณจากงบการเงินเฉพาะกิจการเนื่องจากพิจารณาจากผลการดำเนินงานของ AIT ซึ่งเป็นส่วนที่มีผลการดำเนินงานที่เป็นกำไรสุทธิ จะเห็นว่าในอดีตที่ผ่านมาบริษัทมีผลกำไรมาตลอดและในขณะเดียวกันก็ได้จ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่องซึ่งอัตราการจ่ายเงินปันผลที่จ่ายจริงนั้นสูงกว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทซึ่งกำหนดไว้ที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 40

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องจากงบการเงินสามารถแสดงได้ดังนี้

อัตราส่วน	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.67	2.54	2.65
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.41	1.94	2.17
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.45	0.64	1.23
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.38	2.87	2.94
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	151	125	122
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.00	7.56	5.65
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	40	48	64
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	2.42	3.12	4.36
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	149	116	83
ระยะเวลาการหมุนของเงินสด (วัน)	43	57	104

จากอัตราส่วนสภาพคล่องของตารางข้างต้นพบว่า ตั้งแต่ปี 2557 - 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องโดยรวมดีขึ้นเป็นลำดับ ได้แก่ 1) อัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ในอัตราส่วนที่สินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนเกิน 2 เท่า โดยตลอด 2) อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ก็อยู่ในระดับสูง 3) กำไรสุทธิของบริษัทสามารถกลับมาอยู่ในรูปของเงินสด ดังแสดงจากอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดที่เป็นค่าบวก 4) ระยะเวลาเก็บหนี้ค่อนข้างนานมากขึ้นเนื่องจากการที่ลูกค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานของรัฐและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีบางโครงการที่ต้องมีการแก้ไขรายละเอียดงานของสัญญาทำให้ต้องใช้ระยะเวลาในแต่ละขั้นตอนค่อนข้างนานจึงทำให้ระยะเวลาเรียกเก็บเงินนานขึ้น 5) ระยะเวลาการชำระหนี้เจ้าหนี้ นับจากปี 2557 ต่อเนื่องจนถึง 2559 ยาวนานขึ้นซึ่งเป็นผลจากการที่โครงการขนาดใหญ่มีการจ่ายเงินให้กับทางผู้ขายสินค้าหรือบริการแบบ back to back และ 6) Cash cycle ของบริษัทซึ่งแสดงถึงระยะเวลาของกระแสเงินสดตั้งแต่จ่ายสินค้าให้แก่เจ้าหนี้ไปถึงสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ได้นั้นสั้นลง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการจ่ายชำระหนี้ที่ช้าลง

ความสามารถในการชำระหนี้

ความสามารถในการชำระหนี้ในส่วนของงบการเงินพิจารณาได้จากอัตราส่วนทางการเงินข้างล่างนี้

อัตราส่วนการวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)	งบการเงินซึ่งแสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		
	2559	2558	2557
อัตราส่วนความสามารถการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	616.53	247.75	213.42

จากอัตราส่วนความสามารถการชำระดอกเบี้ยนี้สะท้อนผลการดำเนินงานของ AIT เป็นหลักเนื่องจากจำนวนที่เป็นตัวเงินของบริษัทย่อยในปี 2558 และ 2557 นั้นมีจำนวนน้อยมากในงบการเงินรวมไม่มีผลต่ออัตราส่วนการวิเคราะห์ ซึ่งพิจารณาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ว่ามีความสามารถ

ในการจ่ายชำระดอกเบี้ยหรือไม่นั้น จะเห็นได้ว่า นับแต่ปี 2557 จนถึงปี 2559 นั้นบริษัทมีอัตราส่วนที่เป็นบวกและมีค่าอัตราส่วนที่สูงมาก นั่นคือมีกระแสเงินสดเพียงพอในการจ่ายชำระหนี้ดอกเบี้ย เนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการมีผลกำไรและสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าได้

ภาระผูกพันด้านหนี้สิน

บริษัทมีภาระผูกพันด้านหนี้สินและประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นแบ่งได้เป็น 4 ส่วนคือ

1. ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาเช่าดำเนินงาน

บริษัทได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าอาคารและยานพาหนะอายุของสัญญามีระยะเวลาตั้งแต่ 1 ถึง 3 ปี ซึ่งอยู่บนงบแสดงฐานะการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานทั้งสิ้นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

จ่ายชำระ	จำนวนเงิน
ภายใน 1 ปี	9.1
1 ถึง 3 ปี	9.9

2. ภาระผูกพันเกี่ยวกับการขายหรือให้บริการตามสัญญา

บริษัทมีสัญญาขายสินค้ากับลูกค้าซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการ และสัญญาให้เช่าอุปกรณ์มูลค่าที่ต้องให้บริการตามสัญญาในอนาคตและให้บริการบำรุงรักษาตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาซึ่งอยู่บนงบแสดงฐานะการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทของสัญญา	จำนวนเงิน
ขายสินค้าและบริการกับลูกค้าซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบหรือให้บริการ	1,655
ให้เช่าอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ต้องให้บริการตามสัญญาในอนาคต	303

3. การค้าประกัน

บริษัทมีหนังสือการค้าประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทและกิจการค้าร่วม (Consortium) โดยบริษัทเป็นผู้ค้าประกันเหลืออยู่เป็นจำนวน 836 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัท ซึ่งภาระผูกพันอยู่บนงบแสดงฐานะการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยสามารถแยกหนังสือการค้าประกันได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทของหนังสือการค้าประกัน	จำนวนเงิน
การค้าประกันการปฏิบัติงานตามสัญญา	834
การค้าประกันการจ่ายชำระเงินให้กับเจ้าหนี้	2

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปัจจัยเสี่ยงหลักที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานคือปัจจัยภายนอกด้านเทคโนโลยีซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงค่อนข้างเร็ว ซึ่งทางบริษัทได้ติดตามแนวโน้มของเทคโนโลยีใหม่ๆ และพัฒนาความรู้ของบุคลากรเพื่อรองรับและสามารถปรับตัวไปพร้อมกับนวัตกรรมใหม่ๆ ของเทคโนโลยีได้ทันทั่วทั้งนี้ นอกจากนี้ปัจจัยด้านเศรษฐกิจได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังอยู่ในสภาวะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปแต่ก็พร้อมที่จะเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วตามสภาวะการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงค่าเงินบาทที่มีความผันผวนค่อนข้างมากและรวดเร็ว นอกจากนี้ปัจจัยทางด้านการเมืองได้แก่ การเปลี่ยนแปลงผู้นำของประเศมหาอำนาจ ซึ่งมาพร้อมกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบริหารประเทศที่กระทบต่อประเทศต่างๆ ทั่วโลก อาจก่อความตึงเครียดระหว่างประเทศที่อาจนำไปสู่สงครามได้ และอีกทั้งสถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่ยังคงรอความชัดเจนในหลายประเด็น ซึ่งส่งผลต่อการลดหรือชะลอรายจ่ายภาครัฐและเอกชน จึงทำให้บริษัทต้องปรับตัวและหาเครื่องมือทางการเงินเพื่อรองรับกับปัจจัยเสี่ยงข้างต้น