

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### 13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4095 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอเอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

##### 13.2 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	261.01	5.48	273.35	8.58
เงินลงทุนระยะสั้น	-	-	2.50	0.08
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,121.99	23.55	350.43	11.00
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1,116.48	23.43	28.39	0.89
ส่วนของลูกหนี้ที่ตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	7.92	0.17	43.08	1.35
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น	15.00	0.31	-	-
งานระหว่างทำและสินค้านำมาดัดตั้ง	318.99	6.69	117.56	3.69
สินค้าคงเหลือ	141.40	2.97	1,457.33	45.75
เงินจ่ายล่วงหน้าโครงการ	81.44	1.71	31.02	0.97
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	93.25	1.96	115.47	3.63
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,157.48</b>	<b>66.27</b>	<b>2,419.14</b>	<b>75.95</b>

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	535.84	11.25	274.09	8.60
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	78.20	1.64	89.55	2.81
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทรวม	447.95	9.40	350.84	11.01
ค่าความนิยม	87.81	1.84	-	-
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	226.16	4.75	20.40	0.64
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	189.35	3.97	17.68	0.56
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.99	0.04	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	40.13	0.84	13.58	0.43
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,607.43	33.73	766.15	24.05
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,764.92</b>	<b>100.00</b>	<b>3,185.29</b>	<b>100.00</b>
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,018.88	42.37	116.00	3.64
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	87.84	1.84	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	715.66	15.02	1,478.46	46.42
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	148.88	3.12	432.94	13.59
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.53	0.01	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	19.77	0.41	18.81	0.59
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	22.10	0.46	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	24.44	0.51	8.60	0.27
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,038.11	63.76	2,054.82	64.51
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	102.51	2.15	29.27	0.92
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	69.00	1.45	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	12.76	0.27	8.21	0.26
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.25	0.15	1.57	0.05
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน	52.29	1.10	15.93	0.50
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	243.81	5.12	54.97	1.73
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,281.92</b>	<b>68.88</b>	<b>2,109.79</b>	<b>66.24</b>

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	277.75	5.83	252.75	7.93
ทุนที่ออกและชำระแล้วเต็มมูลค่า	268.84	5.64	241.89	7.59
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	829.35	17.41	668.11	20.97
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	25.28	0.53	11.75	0.37
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	343.67	7.21	143.00	4.49
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>1,467.13</b>	<b>30.79</b>	<b>1,064.75</b>	<b>33.43</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15.87	0.33	10.75	0.34
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,483.00	31.12	1,075.50	33.76
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,764.92</b>	<b>100.00</b>	<b>3,185.29</b>	<b>100.00</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	3,603.26	90.98	299.94	31.04
รายได้จากการขาย	197.44	4.99	277.04	28.67
รายได้จากการบริการ	150.94	3.81	117.04	12.11
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	8.98	0.23	272.31	28.18
<b>รวมรายได้</b>	<b>3,960.63</b>	<b>100.00</b>	<b>966.33</b>	<b>100.00</b>
		-		-
ต้นทุน				
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	(3,213.24)	(81.13)	(241.78)	(25.02)
ต้นทุนขาย	(174.28)	(4.40)	(241.41)	(24.98)
ต้นทุนบริการ	(121.85)	(3.08)	(103.92)	(10.75)
ต้นทุนขายจากการสัญญาเช่าการเงิน	(0.01)	(0.00)	(200.94)	(20.79)
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>(3,509.37)</b>	<b>(88.61)</b>	<b>(788.04)</b>	<b>(81.55)</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2562		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	451.26	11.39	178.29	18.45
รายได้อื่น	11.24	0.28	13.94	1.44
(ขาดทุน) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	(2.02)	(0.05)	15.98	1.65
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(97.63)	(2.46)	(40.16)	(4.16)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(186.51)	(4.71)	(116.06)	(12.01)
ต้นทุนทางการเงิน	(60.49)	(1.53)	(6.59)	(0.68)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	130.83	3.30	74.17	7.68
		-		-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	246.67	6.23	119.57	12.37
ภาษีเงินได้	(23.09)	(0.58)	(12.19)	(1.26)
กำไรสำหรับปี	223.58	5.65	107.39	11.11
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี		100.00		
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	218.51	97.73	108.52	101.06
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5.07	2.27	(1.13)	(1.06)
	<u>223.58</u>	<u>100.00</u>	<u>107.39</u>	<u>100.00</u>

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	246,674,332	119,574,748
รายการปรับปรุง		
ค่าเสื่อมราคา	14,325,100	5,932,240
ค่าตัดจำหน่าย	8,046,614	1,204,217
ค่าใช้จ่ายจากการรับประกัน	38,568,604	15,927,783
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เข้า	(1,319,626)	(799,907)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์	96,480	(6,351,407)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	3,201,758	-
รายได้ดอกเบี้ยทางการเงินตามสัญญาเช่าการเงินรับรู้เป็นรายได้	(8,906,489)	(20,382,638)
รายได้ค่าบริการตามสัญญาเช่าการเงินรับรู้เป็นรายได้	(11,831,113)	(23,713,191)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทรวม	(130,826,805)	(74,169,518)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	ปี 2562	ปี 2561
งบกระแสเงินสด	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้เงินปันผลจากบริษัทร่วม	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2,233,766	1,532,240
ดอกเบี้ยรับ	(4,428,288)	(2,283,003)
ต้นทุนทางการเงิน	60,487,224	6,587,014
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(770,083,515)	(63,535,808)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	(838,257,859)	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	67,034,531	58,359,981
งานระหว่างทำและสินค้าระหว่างติดตั้ง		
สินค้าคงเหลือ	(200,855,995)	(102,646,380)
เงินจ่ายล่วงหน้างานโครงการ	1,322,482,855	(1,457,265,545)
เงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการ	(37,646,493)	(29,783,183)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	50,677,551
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9,127,368	(87,946,400)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(3,654,098)	(498,976)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	(1,046,828,734)	1,765,745,075
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(284,495,295)	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	16,371,340	5,754,178
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินให้เข้า	1,522,209	1,149,300
เงินสดจ่ายจากการรับประกัน	(2,203,459)	-
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(5,200,000)
เงินสด (ใช้ไปใน) ได้มาจากการดำเนินงาน	(1,551,165,588)	157,868,371
จ่ายดอกเบี้ย	(54,292,014)	(6,506,744)
จ่ายภาษีเงินได้	(36,989,502)	(28,548,492)
ภาษีเงินได้รับคืน	3,672,402	-
<b>เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(1,638,774,702)</b>	<b>122,813,135</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
การเพิ่มขึ้นลดลงของเงินสดที่มีข้อจำกัดในการใช้	(261,750,639)	(177,059,885)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	-	(2,500,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	2,500,000	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(123,075,135)	(8,848,390)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	165,000	17,000,000
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(8,592,251)	(16,651,462)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(9,000,000)	(16,618,004)
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	-	-
บริษัทย่อยจ่ายชำระคืน	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น	(15,000,000)	-
เงินสดรับจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	139,948,998	-
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	40,800,000	-
ดอกเบี้ยรับ	3,217,741	2,364,241
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(230,786,286)</b>	<b>(202,313,500)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,290,912,395	274,402,785
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(1,496,635,108)	(158,402,785)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	93,000,000	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(18,800,471)	(18,140,962)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(8,250,000)	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(15,252,657)	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	12,240,112	-
การลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยโดยส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	9,000,000
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากการจัดหาเงิน</b>	<b>1,857,214,271</b>	<b>106,859,038</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (ลดลง) เพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>(12,346,717)</b>	<b>27,358,673</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	273,353,023	245,994,350
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี</b>	<b>261,006,306</b>	<b>273,353,023</b>

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ตั้งแต่ปี 2561 บริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจโดยมุ่งเน้นการออกแบบและติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์ ระบบเครือข่ายไร้สาย ระบบโปรแกรมประยุกต์ รวมทั้งระบบรักษาความปลอดภัยด้านเครือข่ายองค์กร ระบบกล้องวงจรปิด และการบริการหลังการขาย โดยส่วนใหญ่เป็นการประมูลงานกับภาครัฐ ซึ่งบริษัทได้มีการชนะการประมูลโครงการมาอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น

1. งานให้สิทธิประกอบกิจการโครงการจัดทำ Digital Platform ตามนโยบาย AOT 4.0 บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
2. โครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 สำนักงานตำรวจแห่งชาติ
3. โครงการเพิ่มความจุโครงข่ายเชื่อมโยงไปยังชายแดนเชื่อมต่อกับประเทศกัมพูชา ลาว และเมียนมา และไปยังสถานเคเบิลใต้น้ำจังหวัดชลบุรี เพชรบุรี สงขลา สตูล และศูนย์โทรคมนาคมของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)
4. โครงการจัดหาระบบตรวจสอบและระบุสิทธิ์การใช้งานอินเทอร์เน็ต สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ

และในปี 2562 บริษัทยังคงมีความสามารถในการเข้าประมูลและชนะการประมูลในโครงการใหญ่ๆ ได้อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2562 บริษัทได้ลงนามในสัญญาในโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ อาทิ เช่น

1. บริษัทร่วมกับบริษัท ล็อกซ์เลย์ ไวร์เลส จำกัด (มหาชน) (“ล็อกซ์ไวร์”) จัดตั้งกิจการร่วม ล็อกซ์ไวร์ – สกาย (LOXWIRE-SKY Consortium) กิจการร่วมล็อกซ์ไวร์ – สกาย ได้ลงนามในสัญญางานโครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) กลุ่มที่ 3 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 1 กับ สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ มูลค่าโครงการทั้งสิ้น 2,658,000,000.00 บาท (สองพันหกร้อยห้าสิบล้านบาทถ้วน) ซึ่งเป็นราคารวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ระยะเวลาดำเนินการรวม 5 ปี 360 วัน นับจากวันที่ลงนามในสัญญา
2. บริษัทร่วมกับบริษัท อินเทอร์เน็ต เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (“ไอเทล”) จัดตั้งกิจการร่วมไอเทลและสกาย (ITEL and SKY Consortium) กิจการร่วมไอเทลและสกาย ได้ลงนามในสัญญางานโครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) กลุ่มที่ 6 ภาคกลาง 1 กับ สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ มูลค่าโครงการทั้งสิ้น 2,196,000,000.00 บาท (สองพันหนึ่งร้อยเก้าสิบล้านบาทถ้วน) ซึ่งเป็นราคารวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ระยะเวลาดำเนินการรวม 5 ปี 360 วัน นับจากวันที่ลงนามในสัญญา
3. บริษัทในนามของคู่สัญญาของกิจการร่วมลงทุนจีฟีน-สกายได้มีการลงนามกับบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ในสัญญาอนุญาตให้ประกอบกิจการให้บริการฟรีระบบอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงแบบไร้สาย (Free Wi-Fi) และการให้เช่าโครงข่ายระบบอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงแบบไร้สาย (Wi-Fi) ณ ท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของ ทอท. เพื่อประโยชน์ในการให้บริการแก่ผู้โดยสารและผู้ใช้บริการท่าอากาศยาน โดยมีระยะเวลาการอนุญาต 10 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 30 กรกฎาคม 2562

อีกทั้งในปี 2562 บริษัทได้ขยายธุรกิจไปยังธุรกิจผลิตและให้บริการแพลตฟอร์มสำหรับลูกค้าบริษัทและองค์กรอย่างครอบคลุมและมีประสิทธิภาพเพื่อตอบสนองต่อความต้องการที่หลากหลาย และสอดคล้องกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่เปลี่ยนเข้าสู่ยุคดิจิทัลมากขึ้น ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทสามารถสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันในธุรกิจนี้ได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงจำเป็นต้องมีการลงทุนเพิ่มเพื่อรองรับการเติบโตด้วยเช่นกัน

ในส่วนของผลประกอบการรวมในปี 2562 บริษัทได้มีการทยอยส่งมอบและรับรู้รายได้จากโครงการหลัก อันได้แก่

1. โครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 ของสำนักงานตำรวจแห่งชาติ
2. โครงการจ้างเพิ่มความจุโครงข่ายเชื่อมโยงไปยังชายแดนและไปยังสถานีเคเบิลใต้น้ำกับศูนย์โทรคมนาคม ของ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)
3. โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) กลุ่มที่ 3 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 1 และ กลุ่มที่ 6 ภาคกลาง 1 กับสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ ที่บริษัทเพิงชนะการประมูลและได้ลงนามในสัญญาในช่วงไตรมาสแรกของปี 2562
4. โครงการจัดหาระบบตรวจสอบและระบุสิทธิ์การเข้าใช้งานอินเทอร์เน็ต สำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ
5. โครงการจัดติดตั้งอุปกรณ์ Network เพื่อให้บริการในพื้นที่ ENCO Complex และ
6. ค่าบริการจากการให้บริการรถขึ้นกระเปาะที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

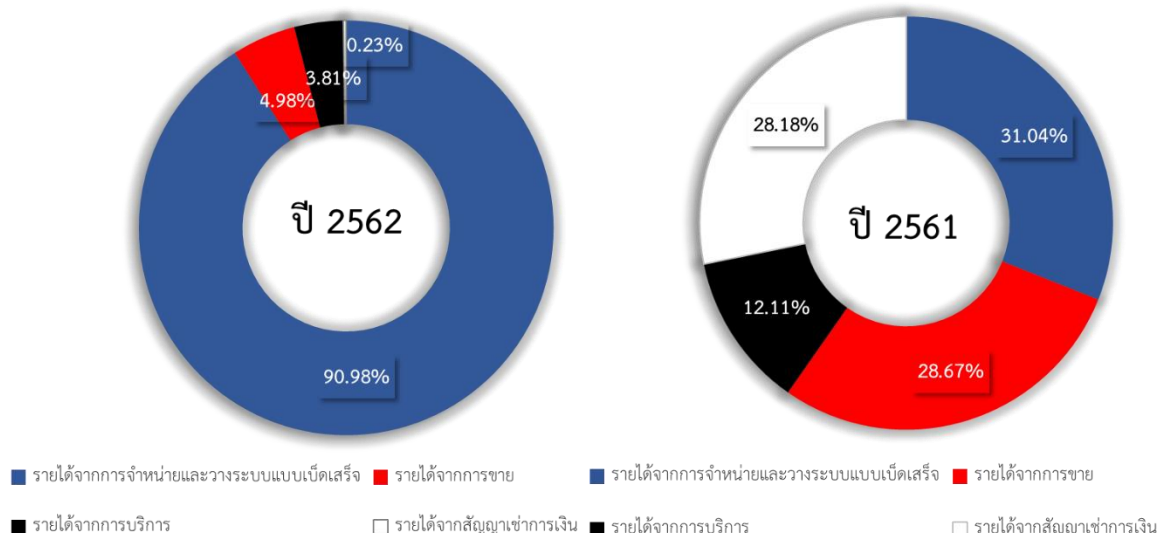
ทำให้บริษัทมีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 3,961 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,995 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 310 เมื่อเทียบกับ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (ปี 2561 : 966 ล้านบาท) และบริษัทมีกำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 219 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110 ล้านบาท ซึ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 101 เมื่อเทียบกับปีก่อน (ปี 2561 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 109 ล้านบาท) ซึ่งเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้ของบริษัทที่ได้กล่าวมาข้างต้น

#### 14.1.1 รายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัท และรายละเอียดตั้งแต่ปี 2560 และ 2561 สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายได้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	3,603.26	299.94	3,303.33	1,101
รายได้จากการขาย	197.44	277.04	(79.60)	(29)
รายได้จากการบริการ	150.94	117.04	33.90	29
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	8.98	272.31	(263.33)	(97)
<b>รวมรายได้หลัก</b>	<b>3,960.63</b>	<b>966.33</b>	<b>2,994.30</b>	<b>310</b>

สัดส่วนโครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี พ.ศ 2562 และ 2561





รายได้รวมของบริษัทในปี 2561 - 2562 มีจำนวน 966.33 ล้านบาท และ 3,960.63 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 2,994.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 310 เกิดจากการที่บริษัททยอยส่งมอบสินค้าและบริการติดตั้งให้แก่ลูกค้าในโครงการขนาดใหญ่ที่กล่าวไว้ข้างต้น

#### **รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ**

รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ จำนวน 3,603.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.98 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่จะมาจากโครงการขนาดใหญ่ที่ชนะการประมูลในปี 2561 และ ปี 2562 โดยบริษัทได้เริ่มส่งมอบอุปกรณ์และติดตั้งให้แก่ลูกค้าแล้วบางส่วน โดยรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ มีจำนวนเพิ่มขึ้น 3,303.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 1,101 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งในปี 2562 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากการส่งมอบอุปกรณ์หลักและผลสำเร็จของการติดตั้งอุปกรณ์บางส่วน of โครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 ของสำนักงานตำรวจแห่งชาติ และการรับรู้รายได้บางส่วนจากการจัดหาอุปกรณ์บริการ การติดตั้ง และการทดสอบความพร้อมเพื่อการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงสาธารณะ (Wifi) สำหรับหมู่บ้าน โรงเรียน และโรงพยาบาลส่งเสริมสุขภาพประจำตำบล รวมถึงการดำเนินการก่อสร้างศูนย์บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงสาธารณะ (USO Net) และห้องบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงสาธารณะ (USO Wrap) ของโครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ท่าอากาศยาน (Zone C) กลุ่มที่ 3 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 1 และกลุ่มที่ 6 ภาคกลาง 1 กับสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ นอกจากนี้ บริษัทได้ดำเนินการส่งมอบงานทั้งหมดตามสัญญาของโครงการใหญ่ที่ประมูลได้ในปี 2562 อันได้แก่ โครงการติดตั้งระบบประชุมทางไกล (Video Conference) สำหรับสำนักงานสรรพสามิตพื้นที่ และโครงการจ้างเพิ่มความจุโครงข่ายเชื่อมโยงไปยังชายแดนและไปยังสถานีเคเบิลใต้น้ำกับศูนย์โทรคมนาคม ของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)

#### **รายได้จากการขาย**

รายได้จากการขาย จำนวน 197.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.99 ของรายได้รวม มีจำนวนลดลงจากปีก่อน 79.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29 โดยในปี 2562 บริษัทมุ่งเน้นการประมูลงานภาครัฐที่เป็นงานประเภทจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ (System Integration) ทำให้รายได้จากการขายสินค้าเพียงอย่างเดียวลดลง โดยรายได้จากการขายในปี 2562 จะเป็นการขายสินค้าให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนเป็นส่วนใหญ่ อันประกอบด้วย การจำหน่ายอุปกรณ์สำหรับงานโครงข่าย IP Access Network และโครงการจ้างก่อสร้างอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 2 (ชั้น B2 ชั้น B1 และ G) ลานจอดอากาศยานประชิดอาคาร รวมถึงโครงการจัดหาวิทยุสื่อสารดิจิทัลกองบัญชาการตำรวจท่องเที่ยว

#### **รายได้ค่าบริการ**

รายได้ค่าบริการ จำนวน 150.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.81 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้ส่วนใหญ่ในปี 2562 มาจากค่าบริการจากการให้บริการรถเข็นกระเป๋าที่ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ซึ่งเป็นสัญญาบริการที่มีระยะเวลาการให้บริการ 7 ปี โดยบริษัทได้เริ่มให้บริการตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2561, โครงการจ้างดูแลและบำรุงรักษาระบบโทรทัศน์วงจรปิด ณ ท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของ บมจ. ท่าอากาศยานไทย และการบริหารจัดการและบำรุงรักษาต่อเนื่อง 5 ปี ซึ่งเป็นขอบเขตงานระยะที่ 2 ของ โครงการจัดให้มีสัญญาโทรทัศน์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ชายขอบหมู่บ้านในพื้นที่ชายขอบ (Zone C+) กลุ่มที่ 4 (ภาคกลาง-ใต้) และ กลุ่มที่ 5 (3 จังหวัดชายแดนภาคใต้) ส่วนที่ 2

#### **รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน**

รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 8.98 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.23 ของรายได้รวม ซึ่งการเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนของรายได้ของบริษัทมาจากแผนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจที่เปลี่ยนมามุ่งเน้นการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ (System Integration) ทำให้ธุรกิจการให้เช่าแบบสัญญาเช่าทางการเงินมิใช่ธุรกิจหลักของบริษัท ส่งผลให้รายได้ในปี 2562 ลดลง โดยบริษัทรับรู้

รายได้เฉพาะสัญญาเช่าที่ยังไม่หมดอายุสัญญาจากการให้เช่าเครื่องคอมพิวเตอร์และเครื่องคัดแยกจดหมาย (Mix Mail Sorter) กับ บจก. ไปรษณีย์ไทย ที่จะหมดสัญญาในปี 2570

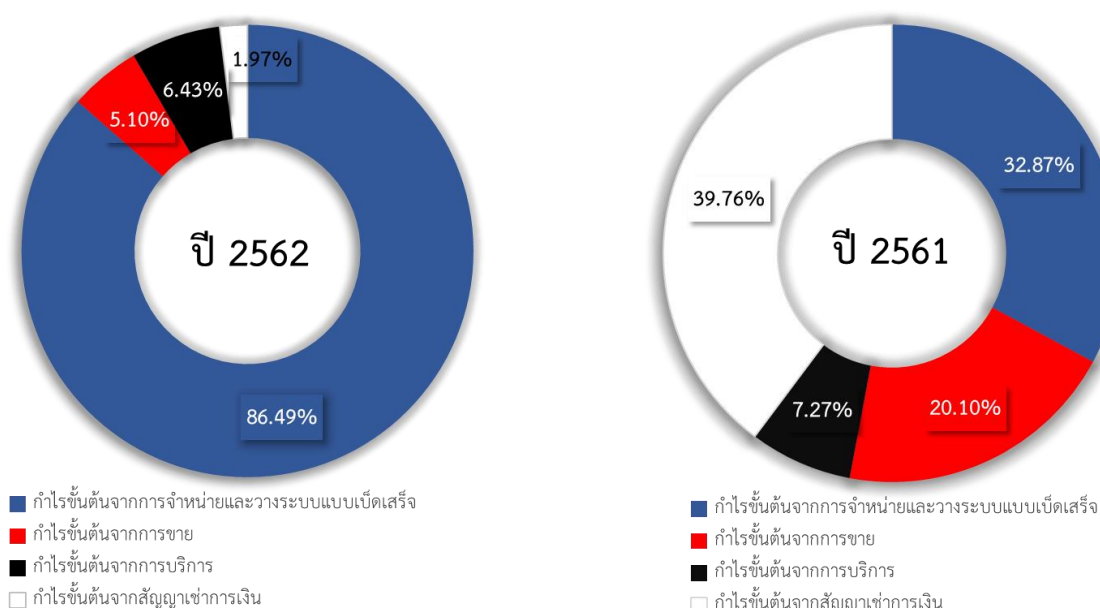
#### 14.1.2 ต้นทุนรวม

ต้นทุนขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	3,213.24	241.78	2,971.46	1,229
ต้นทุนจากการขาย	174.28	241.41	(67.13)	(28)
ต้นทุนจากการบริการ	121.85	103.92	17.93	17
ต้นทุนจากสัญญาเช่าการเงิน	0.01	200.94	(200.93)	(100)
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>3,509.37</b>	<b>788.04</b>	<b>2,721.33</b>	<b>345</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>451.26</b>	<b>178.29</b>	<b>272.97</b>	<b>153</b>
<b>อัตรากำไรขั้นต้น (%)</b>	<b>11.39</b>	<b>18.45</b>		

ต้นทุนรวมในปี 2562 มีจำนวน 3,509 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 2,721 ล้านบาท หรือร้อยละ 345 ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จซึ่งเป็นผลจากงานโครงการที่มีการรับรู้รายได้ในปี 2562

ในด้านอัตรากำไรขั้นต้น เนื่องจากในปี 2562 บริษัทได้มีการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้รายได้ โดยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2562 โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลทำให้บริษัทมีอาจรับรู้กำไรขั้นต้นของอุปกรณ์ที่ได้มีการนำส่งไปยังสถานที่ของลูกค้าและลูกค้ามีสิทธิในการควบคุมอุปกรณ์ดังกล่าว แต่อุปกรณ์นั้นยังมีอาจใช้งานได้สมบูรณ์จนกว่าจะมีการติดตั้ง โดยบริษัทจะรับรู้กำไรของอุปกรณ์ที่นำส่งและค่าติดตั้งเมื่อบริษัทได้มีการติดตั้งอุปกรณ์เรียบร้อยแล้วพร้อมใช้ ซึ่งมีผลทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2562 เท่ากับร้อยละ 11.39 ลดลงร้อยละ 7.06 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

#### สัดส่วนกำไรขั้นต้นแต่ละประเภท พ.ศ 2562 และ 2561



#### 14.1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่าย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	97.63	40.16	57.47	143
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	186.51	116.06	70.46	61
ต้นทุนทางการเงิน	60.49	6.59	53.90	818
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>344.63</b>	<b>162.80</b>	<b>181.82</b>	<b>112</b>
<b>อัตราส่วนต่อรายได้ (ร้อยละ)</b>	<b>8.70</b>	<b>16.85</b>		

ค่าใช้จ่ายโดยรวมของบริษัท สำหรับปี 2562 มีจำนวน 344.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 181.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 112 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรเป็นหลัก ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการเพิ่มพนักงานทั้งในระดับผู้บริหาร วิศวกรและพนักงานปฏิบัติงานโครงการเพิ่มรองรับการเติบโตของบริษัทอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนต้นทุนทางการเงินของบริษัทในปี 2562 มีจำนวนรวม 60.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เป็นจำนวน 53.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 818 เนื่องจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของการบันทึกต้นทุนทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม พ.ศ. 2562 โดยต้นทุนทางการเงินที่เกิดขึ้นจะต้องบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบปีบัญชีที่เกิดรายการ ไม่สามารถรับรู้เป็นต้นทุนโครงการได้อีกต่อไป ซึ่งในปี 2562 นี้ บริษัทได้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานโครงการใหญ่ที่บริษัทขณะการประมูลทั้งในปี 2561 และ 2562 ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินอันประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการขอกวเงินสินเชื่อ ค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกัน ธนาคาร และดอกเบี้ยจ่าย เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เป็นอย่างมาก

#### 14.1.4 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับปี 2562 บริษัทได้มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 130.83 ล้านบาท โดยแบ่งเป็น (1) ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด (“ทีเคซี”) จำนวน 133.13 ล้านบาท ซึ่งกำไรส่วนใหญ่มาจากการที่ทีเคซีได้มีการรับรู้รายได้และกำไรจากการส่งมอบงานโครงการใหญ่ ๆ หลายโครงการ ทั้งจากลูกค้า ภาครัฐและภาคเอกชน (2) ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัท แอสโตร โซลูชั่นส์ จำกัด (“แอสโตร”) จำนวนเงิน 2.30 ล้านบาท เนื่องจากแอสโตร เพิ่งเริ่มมีการรับรู้รายได้จากโครงการจัดทำ Digital Platform ตามนโยบาย AOT 4.0 ในไตรมาส 3 ของปี 2562 ทำให้บริษัทยังคงมีขาดทุนจากค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรสำหรับปี 2562

#### 14.1.5 กำไรสุทธิสำหรับปี

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปี 2562 บริษัทมีผลกำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 218.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 109.99 ล้านบาท ซึ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 101 เมื่อเทียบกับปีก่อน

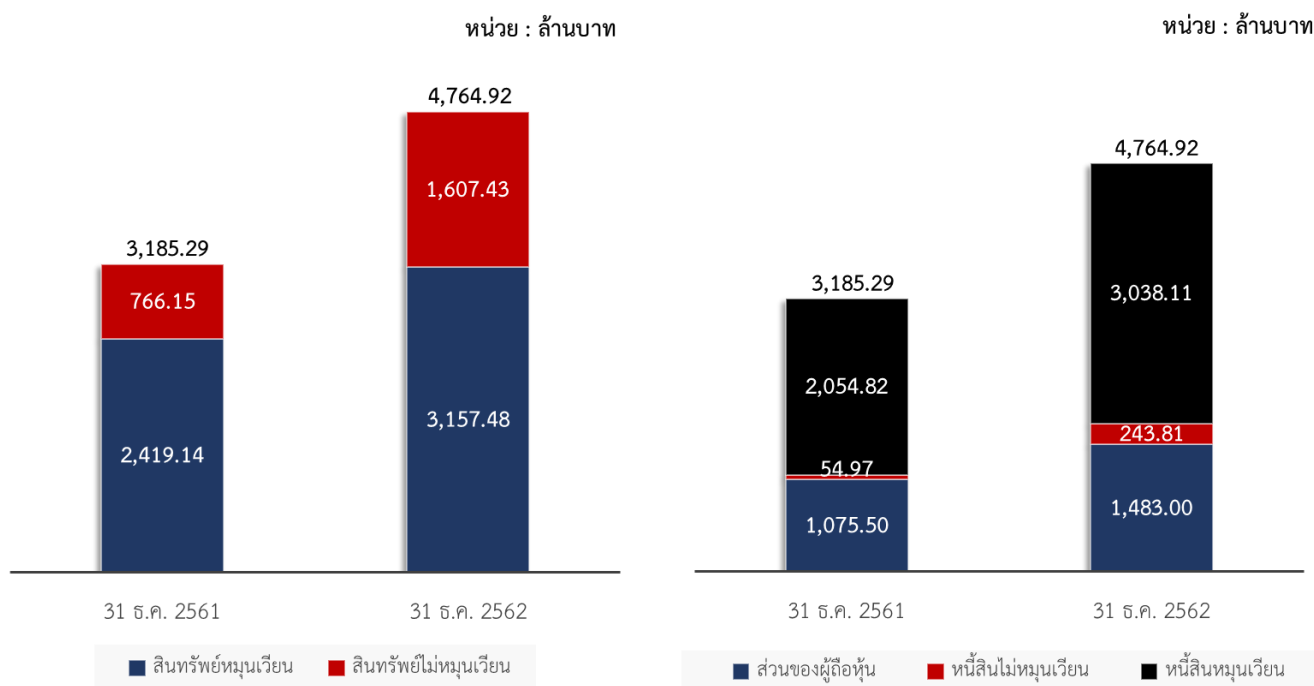
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	218.51	108.52	109.99	101
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5.07	(1.13)	6.20	547

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2562	พ.ศ. 2561	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมกำไร(ขาดทุน)	223.58	107.39	116.19	108
อัตราส่วนต่อรายได้ (ร้อยละ)	5.65	11.11		

#### 14.1.6 เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2562 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงาน ปี 2561 และจัดสรรกำไรเพื่อสำรองตามกฎหมายเพิ่มจำนวน 13,525,000.00 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15 ของกำไรสุทธิประจำปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องการรักษาสภาพคล่องไว้สำหรับการดำเนินงานปี 2562

#### 14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน



**สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562** มีจำนวน 4,764.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,579.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.59 จาก 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ

- (1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 771.56 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการเรียกเก็บเงินในโครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 สำนักงานตำรวจแห่งชาติ และโครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) กลุ่มที่ 3 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ 1 และกลุ่มที่ 6 ภาคกลาง 1 กับสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกากระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ เป็นหลัก
- (2) สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา จำนวน 1,088.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นการรับรู้รายการรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากงานโครงการเป็นสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 15 เรื่องรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า
- (3) งานระหว่างทำและสินค้านำระหว่างติดตั้ง จำนวน 201.43 ล้านบาท

- (4) เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 261.75 ล้านบาท เพื่อใช้ออกหนังสือค้ำประกันแก่บุคคลภายนอกเพื่อเป็นหลักประกันในการประมูลงานโครงการต่างๆ ที่บริษัทขณะการประมูลเพิ่มในปี 2562 และเพื่อค้ำประกันวงเงินเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- (5) ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 205.76 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีการปรับปรุงอาคารสำนักงานเพิ่มเติมในปี 2562 เป็นเงิน 29 ล้านบาท และการซื้ออุปกรณ์เครือข่าย จำนวน 168.9 ล้านบาท เพื่อใช้ในโครงการให้ประกอบกิจการให้บริการฟรีระบบอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงแบบไร้สาย (Free Wi-Fi) และการให้เช่าโครงข่ายระบบอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงแบบไร้สาย (Wi-Fi) ณ ท่าอากาศยานทั้ง 6 แห่งของ ทอท. โดยมีระยะเวลาการอนุญาต 10 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 30 กรกฎาคม 2562
- (6) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 171.67 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากลงทุนในโปรแกรมคอมพิวเตอร์ จำนวน 111.08 ล้านบาท เป็นหลัก ทั้งนี้การลงทุนดังกล่าว เป็นการลงทุนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจใหม่ของบริษัทในอนาคต

อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินค้าคงเหลือของบริษัทมีจำนวนลดลงจาก 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 1,315.93 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการส่งมอบและติดตั้งอุปกรณ์ในโครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 สำนักงานตำรวจแห่งชาติ เป็นหลัก

**หนี้สินรวม** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 3,281.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,172.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.55 จาก 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของ

- (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,902.88 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการใช้วงเงินของธนาคารเพื่อออกหนังสือค้ำประกันงาน ตัวสัญญาใช้เงิน และเลตเตอร์ออฟเครดิต เป็นหลัก เพื่อใช้สนับสนุนในงานโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทขณะการประมูลในปี 2562
- (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 73.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อโครงการกับบริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด ใช้หลักประกันเป็นเครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งหมดตามโครงการติดตั้งและบำรุงรักษาเครื่องจักรคัดแยกเอกสารให้กับบริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด ซึ่งบริษัทได้ให้เข้าตามสัญญาเช่าการเงิน นอกจากนี้กิจการได้จำหน่ายสิทธิการรับเงินฝากบัญชีออมทรัพย์ และโอนสิทธิการรับเงิน ค่างานตามสัญญาในโครงการดังกล่าวให้แก่ผู้ให้กู้ยืม โดยสัญญาเงินกู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5 ต่อปีและมีกำหนดชำระคืนภายในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2566

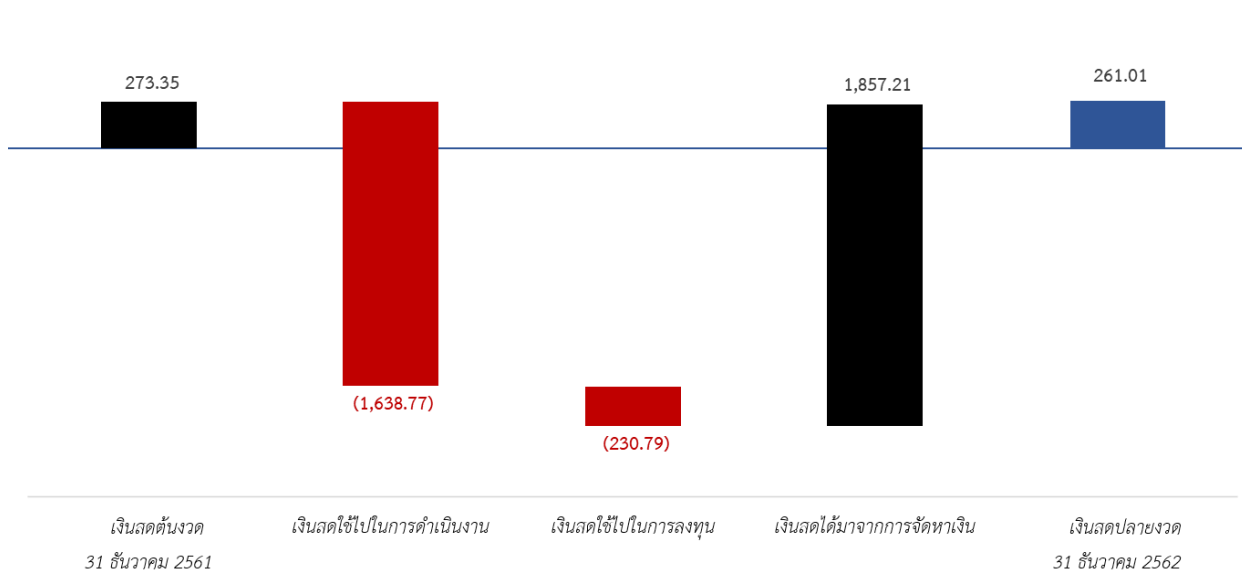
อย่างไรก็ตามเจ้าหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มียอดลดลง จำนวน 762.79 ล้านบาท จาก 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2562 บริษัทได้ชำระค่าสินค้า อันได้แก่อุปกรณ์ที่ใช้สำหรับติดตั้งและส่งมอบในโครงการโครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 สำนักงานตำรวจแห่งชาติ ซึ่งสอดคล้องกับการรับรู้รายได้จากการส่งมอบอุปกรณ์ในปี 2562 ด้วยเช่นกัน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 1,483 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 407.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.48 จาก 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเกิด จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จำนวน 25 ล้านบาท เพื่อการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) อันเกี่ยวเนื่องกับการเข้าซื้อบริษัท เรย์ เทล โฮลดิ้ง จำกัด (“Raytel Holding”) และการเพิ่มขึ้นในส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ได้ใช้สิทธิในการแปลงสภาพ และส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 161.24 ล้านบาท รวมถึงการเพิ่มขึ้นในกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 200.67 ล้านบาท

### 14.3 การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

#### การเคลื่อนไหวของกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : ล้านบาท



สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 261.01 ล้านบาท ลดลง 12.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.52 บริษัทมีเงินสดใช้ในการดำเนินงาน จำนวน 1,551.17 ล้านบาท (เทียบกับเงินสดได้มาจากการดำเนินงาน จำนวน 157.87 ล้านบาท ในปี 2561) ซึ่งรายการหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 770.08 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของผลรวมของรายการสินทรัพย์จากสัญญา และหนี้สินจากสัญญาที่เกิดจากการรับรู้รายการตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 15 จำนวน 562.06 ล้านบาท (3) การเพิ่มขึ้นในงานระหว่างทำและสินค้านำระหว่างติดตั้ง จำนวน 200.86 ล้านบาท และ (4) การลดลงในหนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวน 284.50 ล้านบาท หักลบด้วยรายการที่ไม่ใช่เงินสด ปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษี ให้เป็นเงินสด จำนวน 30.35 ล้านบาท รวมถึงรายการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 36.99 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 54.29 ล้านบาท และมีภาษีได้รับคืน จำนวน 3.67 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ในการกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,638.77 ล้านบาท

ส่วนของเงินสดสุทธิใช้ในการกิจกรรมลงทุน จำนวน 230.79 ล้านบาท รายการหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดที่มีข้อจำกัดในการใช้ จำนวน 261.75 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากธนาคารที่มีติดภาระค้ำประกันทั้งจำนวน (2) การลงทุนจ่ายค่าส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์เครือข่าย จำนวน 123.08 ล้านบาท (3) เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม จำนวน 40.8 ล้านบาท และ (4) เงินสดที่ได้รับจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย (บริษัท เรย์ เทล จำกัด) ในปี 2562 จำนวน 139.95 ล้านบาท ในส่วนของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2562 รายการหลักมาจาก (1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 3,290.91 ล้านบาท (2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 93 ล้านบาท และ (3) การจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,496.64 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดสุทธิได้มาจากการจัดหาเงินในปี 2562 มีจำนวน 1,857.21 ล้านบาท

#### 14.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2562	ปี 2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.04	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.46	0.31
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.64)	0.06
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.38	2.45
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	66.92	148.80
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.39	1.04
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	82.00	349.50
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.20	0.74
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	112.54	493.24
Cash Cycle (วัน)	36.38	5.06
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>		
อัตรากำไรขั้นต้น – การจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ (%)	10.82%	19.39%
อัตรากำไรขั้นต้น – การขาย (%)	11.73%	8.86%
อัตรากำไรขั้นต้น – การให้บริการ (%)	19.28%	10.13%
อัตรากำไรขั้นต้น – สัญญาเช่าทางการเงิน (%)	99.87%	26.21%
อัตรากำไรขั้นต้น (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	11.39%	17.56%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	4.22%	2.57%
อัตรากำไรอื่น (%)	2.01%	9.50%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	-980.62%	138.38%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.65%	10.07%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	17.26%	11.02%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.62%	4.63%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	181.36%	413.33%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.00	0.46
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.21	2.01
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.43	25.03
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	1.13	0.70
<b>ข้อมูลต่อหุ้น*</b>		
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.43	0.24
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.90	2.21