

27 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท ทีดีบีบลิวแชนด์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจง การดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 4,248.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,965.65 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 282.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.13 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้จากการขายและบริการ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการในปี 2559 จำนวน 4,074.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,755.22 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 318.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.49 มาจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าร่วมโครงการของ บริษัท แอดวานซ์อินโฟร์เซอริวส์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งจัดโครงการให้กับลูกค้าของเอไอเอส สามารถนำมือถือเก่าในระบบ 2G มาแลกเปลี่ยนมือถือใหม่ในระบบ 3G และการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ทโฟนและอุปกรณ์เสริมเพิ่มสูงขึ้นตามความนิยมของผู้บริโภค จึงทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการสูงขึ้น
- รายได้จากโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ในปี 2559 บริษัทย่อยรับรู้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน เป็นจำนวน 11.46 ล้านบาท ลดลงจาก 106.60 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 95.14 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 89.25 ซึ่งมีกำไรขั้นต้นในปี 2559 เป็นจำนวน 3.90 ล้านบาท ลดลงจาก 32.84 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 28.94 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 88.12 เนื่องจากบริษัทย่อยรับรู้รายได้จากการให้เช่าช่วงที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนสิทธิการเช่าของการรถไฟแห่งประเทศไทย จากการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทย่อยบนที่ดินริมถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพมหานครลดลง
- รายได้สนับสนุนการขาย เป็นจำนวนเงิน 139.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 81.88 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 57.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 70.59 เนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อช่วยเร่งในการจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม จึงได้รับเงินค่าสนับสนุนการขายจากผู้จำหน่ายเพิ่มขึ้น

- รายได้อื่น เป็นจำนวนเงิน 23.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.57 ของรายได้รวม ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 21.95 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 1.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 5.56 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำ และดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงิน
- ต้นทุนขายและบริการ จำนวน 3,716.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,530.17 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯมีการจัดจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้นจากเดิม
- ต้นทุนขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าการเงิน จำนวน 7.56 ล้านบาท และจำนวน 73.76 ล้านบาท ในปี 2559 และปี 2558 ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 66.20 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 89.75 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯทยอยมีรายได้จากโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินตามที่กล่าวข้างต้น โดยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าการเงินคิดเป็นร้อยละ 65.97 และ 69.19 ในปี 2559 และปี 2558 ตามลำดับ
- ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 118.78 ล้านบาท และ 182.72 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจาก 100.77 ล้านบาท และ 151.39 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.10 และร้อยละ 6.36 ในปี 2559 และปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพิ่มมากขึ้น เพื่อเพิ่มยอดขายและขยายช่องทางการจัดจำหน่าย
- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 92.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 69.98 ล้านบาท ในปี 2558 หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 22.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 32.52 ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ในปี 2559 เป็นจำนวน 33.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 13.59 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 19.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 146.95 เนื่องจากผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น
- กำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 96.12 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิดังกล่าวได้ถูกหักผลขาดทุนของส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 3.86 ล้านบาท จึงทำให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทเป็นจำนวนเงิน 99.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 25.99 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 73.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 284.69 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น

ฐานะการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมในปี 2559 จำนวน 4,836.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,965.02 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 871.18 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 21.97 สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2559 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.48 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 20.52 โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าเป็นจำนวน 930.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 833.89 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 96.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 11.54 เนื่องจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการขายส่งผ่านตัวแทนจำหน่าย โดยมีนโยบายการให้เครดิตการค้ากับตัวแทนจำหน่ายที่มียอดขายและประวัติการชำระเงินที่สม่ำเสมอเป็นระยะเวลา 30-90 วัน

- สินค้ำคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์เสริม โดยสินค้ำคงเหลือ มีจำนวน 1,372.61 ล้านบาท ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,232.40 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโทรศัพท์เคลื่อนที่ประเภทสมาร์ตโฟนมีราคาเฉลี่ยต่อเครื่องสูงขึ้น
- โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายในปี 2559 จำนวน 508.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 406.35 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นเงิน 102.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 25.20 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีได้มีการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินในปี 2559 จำนวน 126.05 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 117.96 ล้านบาทของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 8.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 6.86 เนื่องจากบริษัทย่อยอยู่ในช่วงดำเนินการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ และได้ตัดขายโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาทางการเงินบางส่วน
- เงินจ่ายล่วงหน้าค้ำสินค้ำของบริษัทฯ เป็นการจ่ายเงินล่วงหน้าค้ำสินค้ำตามเงื่อนไขทางการค้ำปกติที่ตกลงกับ ผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม ซึ่งในปี 2558-2559 บริษัทฯ มีเงินจ่ายล่วงหน้า ค้ำสินค้ำเป็นจำนวน 298.57 ล้านบาท และจำนวน 291.16 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการซื้อสินค้ำจาก ผู้จัดจำหน่ายมากขึ้น จึงทำให้มีการจ่ายเงินล่วงหน้าค้ำสินค้ำเพิ่มขึ้นตามเงื่อนไขทางการค้ำปกติที่ตกลงกันประมาณ ร้อยละ 80-100 ของมูลค่าการซื้อสินค้ำมาจัดจำหน่าย
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 706.35 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 992.48 ล้านบาทในปี 2559 จะเห็นว่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนค่อนข้างน้อย เนื่องจาก ประกอบธุรกิจซื้อมาขายไป ซึ่งสินทรัพย์หลักส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้การค้า และสินค้ำคงเหลือ สำหรับสินทรัพย์ ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สภาพคล่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 542.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 200.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 58.45 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไป ของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน 221.39 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้ำ คงเหลือ โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย และจ่ายต้นทุนทางการเงิน
- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 196.50 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวร และการลงทุน ในบริษัทย่อย
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 618.00 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มของเงินเบิกเกินบัญชีและ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2558-2559 เท่ากับ 2.07 เท่า และ 1.71 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนในส่วนของลูกหนี้การค้า สินค้ำคงเหลือ และโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น และหนี้สิน หมุนเวียนในส่วนของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อซื้อสินค้ำเพิ่มขึ้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 2,439.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.47 จากปี 2558 การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าว ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันในขณะที่ยอดหนี้สินของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 2,396.42 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.02 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.78 เท่าในปี 2558

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางปิยะนุชรังศรี)

กรรมการผู้จัดการ