

ที่ บช. 031/2560

15 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2560	ไตรมาส 2 ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,910	1,307	603	46%
กำไรสุทธิ	116	89	27	30%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 1,910 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 603 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,307 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 116 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 89 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 2 ปี 2560		ไตรมาส 2 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	553	29%	364	28%	189	52%
ธุรกิจโทรคมนาคม	131	7%	85	6%	46	54%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	362	19%	283	22%	79	28%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	812	42%	537	41%	275	51%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,858	97%	1,269	97%	589	46%
รายได้อื่น	51	3%	38	3%	13	34%
รวมรายได้	1,909	100%	1,307	100%	602	46%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 553 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 189 ล้านบาท หรือร้อยละ 52 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 364 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 131 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท หรือร้อยละ 54 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Set Top Box ซึ่งเริ่มขายในปลายไตรมาส 1 ปี 2560

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 362 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการรับรู้รายได้จากงานโครงการรับเหมาปรับปรุงและเพิ่มเติมกล้อง CCTV ของหน่วยงานภาครัฐแห่งหนึ่ง ซึ่งเริ่มดำเนินโครงการในช่วงต้นปี 2560

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 812 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 275 ล้านบาท หรือร้อยละ 51 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทมีลูกค้าใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 8,778 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,446 ล้านบาท หรือร้อยละ 65 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 5,332 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทมีตู้เติมเงินจำนวน 100,563 ตู้ กระจายอยู่ทั่วประเทศ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2560		ไตรมาส 2 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	134	24%	78	21%	56	72%
ธุรกิจโทรคมนาคม	28	21%	11	13%	17	155%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	60	17%	81	29%	(21)	(26%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	239	29%	170	32%	69	41%
รวมกำไรขั้นต้น	461	25%	340	27%	121	36%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 134 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท หรือร้อยละ 72 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 78 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 24 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2559 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 21 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 155 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 11 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2560 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13 เป็นร้อยละ 21 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Set Top Box ขณะที่ในไตรมาส 2 ปี 2559 บริษัทรับรู้รายได้จากงานโครงการจัดซื้อ TOU มิเตอร์ของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่งซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างต่ำ

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 60 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 81 ล้านบาท เป็นผลมาจากการโครงการรับเหมาปรับปรุงและเพิ่มเติมกล้อง CCTV ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำ และการเพิ่มขึ้นของต้นทุนงานโครงการที่อยู่ในช่วงของระยะเวลาการรับประกันผลงาน

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 จำนวน 239 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท หรือร้อยละ 41 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 170 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจผู้บุญเดิม ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 29 ซึ่งลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2559 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 32 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของผู้เดิมเงินตามการขยายจำนวนผู้เดิมเงิน

ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2560		ไตรมาส 2 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	36	2%	20	2%	16	80%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	230	12%	177	14%	53	30%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	31	2%	23	2%	8	35%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27	1%	19	2%	8	42%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท หรือร้อยละ 80 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าจ่ายให้กับตัวแทนสำหรับการขายผลิตภัณฑ์ Set Top Box

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือร้อยละ 30 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตามธุรกิจที่เติบโตขึ้น ค่าเสื่อมราคาส่วนปรับปรุงอาคาร และอุปกรณ์สำนักงานของบริษัทย่อย และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 31 ล้านบาท บาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 มีจำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,704	3,932	772	20%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,241	2,937	304	10%
สินทรัพย์รวม	7,945	6,869	1,076	16%

สินทรัพย์รวม ณ 30 มิถุนายน 2560 มีจำนวน 7,945 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,076 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 6,869 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือ รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และอุปกรณ์

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2560	31 ธันวาคม 2559
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,357	1,408
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(50)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,307	1,366

ณ 30 มิถุนายน 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 50 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2560	31 ธันวาคม 2559
สินค้าคงเหลือ	1,726	1,443
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(282)	(278)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,444	1,165

ณ 30 มิถุนายน 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 282 ล้านบาท และ 278 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นสุด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	4,730	3,673	1,057	29%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	521	567	(46)	(8%)
หนี้สินรวม	5,251	4,240	1,011	24%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,694	2,629	65	2%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ 30 มิถุนายน 2560 มีจำนวน 5,251 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,011 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 4,240 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีจำนวน 2,694 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 2,629 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 314 ล้านบาท ในทางกลับกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 163 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 109 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 2.0:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.6:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2560	30 มิถุนายน 2559
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	182	575
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(477)	(494)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	435	(46)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือน ปี 2560 มีจำนวน 182 ล้านบาท ลดลง 393 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 575 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่นสินค้าคงเหลือ รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และเจ้าหน้าที่การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวดหกเดือน ปี 2560 มีจำนวน 477 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการปรับปรุงและต่อเติมอาคารเพื่อใช้เป็นคลังสินค้าและสายการผลิต และการขยายจำนวนตู้เติมเงินและตู้จำหน่ายสินค้า

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับงวดหกเดือน ปี 2560 มีจำนวน 435 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เท่ากับ 1.0:1 ใกล้เคียงกับอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 1.1:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน