

15 สิงหาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการไตรมาสที่ 2 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท ทีดับบลิวแชนด์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจงการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดังนี้

### ผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 919.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 894.83 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 24.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.72 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้จากการขายและบริการ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 894.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 880.97 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 13.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.56 เนื่องจากงวดเดียวกันของปีก่อนบริษัทได้เข้าร่วมโครงการของบริษัท แอดวานซ์อินโฟร์ เซอวิสเซส จำกัด (มหาชน) ซึ่งจัดโครงการให้กับลูกค้าของเอไอเอสสามารถนำมือถือเก่าในระบบ 2G มาแลกเปลี่ยนมือถือใหม่ในระบบ 3G ราคาจำหน่ายโทรศัพท์ที่จึงต่ำกว่างวดปัจจุบันส่งผลให้บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น
- รายได้สนับสนุนการขาย เป็นจำนวนเงิน 19.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11.19 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อนคิดเป็นจำนวนเงิน 7.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7.97 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อช่วยเร่งในการจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริมเพิ่มขึ้น จึงได้รับเงินค่าสนับสนุนการขายจากผู้จำหน่ายเพิ่มขึ้น
- รายได้อื่น เป็นจำนวนเงิน 5.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2.67 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 2.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 96.25 รายได้อื่นส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำ ดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงินและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ต้นทุนขายและบริการ จำนวน 809.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 757.83 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการจัดจำหน่ายสินค้าที่มีต้นทุนสูงขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขายในไตรมาสที่ 2 จำนวน 27.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 27.16 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีรายได้และบริการเพิ่มขึ้นจึงทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเช่นกันและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในไตรมาสที่ 2 จำนวน 46.95 ล้านบาท ลดลงจาก 47.80 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทบริหารจัดการค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น
- ต้นทุนทางการเงิน จำนวน 29.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 19.55 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 10.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 52.02

- ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้ สำหรับไตรมาสที่ 2 เป็นจำนวน 2.24 ล้านบาท ลดลงจาก 13.69 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 11.45 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น
- กำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 2.53 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิดังกล่าวได้ถูกหักส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 1.68 ล้านบาท จึงทำให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทเป็นจำนวนเงิน 0.84 ล้านบาทลดลงจาก 28.80 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 27.96 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 97.08 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น

## ฐานะการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เป็นจำนวน 4,802.88 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 4,836.20 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 33.32 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 0.69 ซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.90 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 20.10 โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เป็นจำนวน 1,368.66 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,264.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 104.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.25 เนื่องจากการที่บริษัทฯ มีการขายส่งผ่านตัวแทนจำหน่าย โดยมีนโยบายการให้เครดิตการค้ากับตัวแทนจำหน่ายที่มียอดขายและประวัติการชำระเงินที่สม่ำเสมอเป็นระยะเวลา 30-90 วัน นอกจากลูกหนี้การค้ายังประกอบด้วยลูกหนี้อื่นจากการดำเนินงาน เช่น เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ เงินมัดจำและเงินประกันต่างๆ
- สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์เสริม โดยสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 มีจำนวน 1,307.19 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 1,372.61 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 65.42 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.77
- โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เป็นจำนวน 542.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 508.74 ล้านบาทคิดเป็นเงิน 33.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.64 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยอยู่ระหว่างพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 เป็นจำนวน 126.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 126.05 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนเงิน 0.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.16 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ ดำเนินการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์เพิ่มเติม

## สภาพคล่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 จำนวน 465.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 238.31 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 105.10 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน 93.60 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของ ลูกหนี้การค้า เงินสดจ่ายเพื่อโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย และจ่ายต้นทุนทางการเงิน
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 15.04 ล้านบาท เกิดจากเงินฝากที่ติดภาระค่าประกันลดลง

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1.65 ล้านบาท เกิดจากการลดลงในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 มิถุนายน เท่ากับ 1.89 เท่า โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนในลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.70 เท่า

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 2,443.70 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เท่ากับ 2,359.18 ล้านบาท ส่งผลทำให้อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.04 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.02 เท่า ของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางปิยะนุช รั้งศิริ)

กรรมการผู้จัดการ