

ที่ บข. 004/2561

26 กุมภาพันธ์ 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	7,165	5,426	1,739	32%
กำไรสุทธิ	272	366	(94)	(26%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2560 จำนวน 7,165 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,739 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 5,426 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 272 ล้านบาท ลดลง 94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 366 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ได้แก่ หนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ตลอดจน การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางการเงิน ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง

การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	2,300	32%	1,657	30%	643	39%
ธุรกิจโทรคมนาคม	483	7%	264	5%	219	83%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	913	13%	1,022	19%	(109)	(11%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	3,254	45%	2,319	43%	935	40%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	6,950	97%	5,262	97%	1,688	32%
รายได้อื่น	215	3%	164	3%	51	31%
รวมรายได้	7,165	100%	5,426	100%	1,739	32%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับปี 2560 จำนวน 2,300 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 643 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,657 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของการรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับปี 2560 จำนวน 483 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 219 ล้านบาท หรือร้อยละ 83 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 264 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Set-top box และอุปกรณ์โทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากงานติดตั้งเสาอากาศ Indoor WIFI

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับปี 2560 จำนวน 913 ล้านบาท ลดลง 109 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,022 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของงานโครงการพัฒนาระบบ ERP และงานติดตั้งระบบไฟฟ้าแสงสว่าง LED สำหรับอาคารในหน่วยงานราชการกระทรวงยุติธรรม ซึ่งได้ดำเนินการแล้วเสร็จในระหว่างปี 2559

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับปี 2560 จำนวน 3,254 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 935 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,319 ล้านบาท บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” สำหรับปี 2560 จำนวน 36,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,791 ล้านบาท หรือร้อยละ 55 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 23,383 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีตู้เติมเงินจำนวน 124,653 ตู้ กระจายอยู่ทั่วประเทศ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	446	19%	354	21%	92	26%
ธุรกิจโทรคมนาคม	133	28%	101	38%	32	32%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	145	16%	296	29%	(151)	(51%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	923	28%	715	31%	208	29%
รวมกำไรขั้นต้น	1,647	24%	1,466	28%	181	12%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 จำนวน 446 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 354 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 19 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 21

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 จำนวน 133 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 101 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปี 2560 ลดลงจากร้อยละ 38 เป็นร้อยละ 28 โดยมีสาเหตุจากผลิตภัณฑ์ Set-top box มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำ การลดลงของสัดส่วนของการจำหน่ายอุปกรณ์โทรคมนาคมภายใต้ตราสินค้าของบริษัทซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง และการปรับลดอัตรากำไรขั้นต้นติดตั้งเสาสื่ออากาศ Indoor WIFI

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 จำนวน 145 ล้านบาท ลดลง 151 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 51 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 296 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของงานโครงการพัฒนาระบบ ERP และกำไรขั้นต้นของงานรับเหมาติดตั้ง CCTV ที่เกิดขึ้นในปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำ นอกจากนี้ งานติดตั้งระบบไฟฟ้าแสงสว่าง LED สำหรับอาคารในหน่วยงานราชการกระทรวงยุติธรรม ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในระหว่างปี 2559

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 จำนวน 923 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 208 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 715 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเติบโตของธุรกิจตู้บุญเติม

ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2560		ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	132	2%	109	2%	23	21%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	951	14%	774	15%	177	23%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	124	2%	92	2%	32	35%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	61	1%	58	1%	3	5%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2560 มีจำนวน 132 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าจ่ายให้กับตัวแทนสำหรับการขายผลิตภัณฑ์ Set Top Box

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2560 มีจำนวน 951 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 177 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่าเหนื่อยสัมภาระสำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้ของกลุ่มบริษัท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2560 มีจำนวน 124 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนกิจการ และเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้ในการลงทุนซื้อที่ดิน อุปกรณ์และอุปกรณ์

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2560 มีจำนวน 61 ล้านบาท และอัตราค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน และสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,491	3,932	559	14%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,658	2,937	721	25%
สินทรัพย์รวม	8,149	6,869	1,280	19%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 8,149 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,280 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 6,869 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,352	1,408
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(51)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,301	1,366

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 51 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
สินค้าคงเหลือ	1,413	1,443
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(309)	(278)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,104	1,165

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 309 ล้านบาท และ 278 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	4,810	3,673	1,137	32%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	619	567	52	9%
หนี้สินรวม	5,429	4,240	1,189	28%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,720	2,629	91	3%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 5,429 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,189 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 4,240 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนกิจการและเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้สำหรับการลงทุนซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 2,720 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 2,629 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิและการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลของบริษัทให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยให้กับผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 2.0:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 1.6:1 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	1,201	1,176
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(1,120)	(977)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	492	(139)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2560 มีจำนวน 1,201 ล้านบาท ลดลง 25 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย เมื่อเปรียบเทียบกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,176 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2560 มีจำนวน 1,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 143 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และ โปรแกรมคอมพิวเตอร์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินปี 2560 มีจำนวน 492 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 631 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนกิจการ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 0.9:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 1.1:1

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน