

15 พฤษภาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาสที่ 1 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท ทีดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจง การดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดังนี้

#### ผลการดำเนินงาน

สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 849.40 ล้านบาท ลดลงจาก 1,073.74 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 224.34 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 20.89 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้จากการขายและบริการ จำนวน 807.40 ล้านบาท ลดลงจาก 995.54 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 118.14 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 18.90 เนื่องจากงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริมลดลงตามสถานะเศรษฐกิจของประเทศ ถึงแม้บริษัทฯ จะได้มีการรับรู้รายได้จากการขายอาคารชุดโครงการเดอะเพซิเธอร์พัตยาจำนวน 34.96 ล้านบาท บริษัทฯ ยังคงมีรายได้รวมลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน
- รายได้สนับสนุนการขาย เป็นจำนวนเงิน 34.40 ล้านบาท ลดลงจาก 64.77 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 30.36 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 46.88 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยขายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริมลดลง จึงส่งผลให้ได้รับเงินค่าสนับสนุนการขายจากผู้จำหน่ายลดลง
- รายได้อื่น เป็นจำนวนเงิน 7.60 ล้านบาท ลดลงจาก 13.44 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 5.84 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 43.44 รายได้อื่นส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำ ดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงิน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ต้นทุนขายและบริการ จำนวน 728.14 ล้านบาท ลดลงจาก 955.52 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการจัดจำหน่ายสินค้าลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้บริษัทฯ จะมีต้นทุนขายอาคารชุดโครงการเดอะเพซิเธอร์พัตยาจำนวน 14.82 ล้านบาท บริษัทฯ ยังมีต้นทุนขายรวมลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน
- ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในไตรมาสที่ 1 จำนวน 22.30 ล้านบาท และ 45.71 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากจำนวน 29.51 ล้านบาท และ 47.39 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ เนื่องจากค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ปรับตัวลดลงตามยอดรายได้จากการขายและบริการ

- ต้นทุนทางการเงิน จำนวน 30.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 29.07 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 1.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 4.72
- ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้ สำหรับไตรมาสที่ 1 เป็นจำนวน 0.53 ล้านบาท ลดลงจาก 3.03 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 2.50 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 82.47 เนื่องจากผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น
- กำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 22.28 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิดังกล่าวได้ถูกหักส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 2.01 ล้านบาท จึงทำให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทเป็นจำนวนเงิน 20.27 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 5.86 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 14.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 246.12 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้นซึ่งถึงแม้รายได้จากการขายโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการจะลดลงแต่บริษัทยังสามารถทำกำไรได้จากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์จากการขายอาคารชุดโครงการเดอะเพเซอร์พัตยาเพิ่มขึ้น

## ฐานะการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เป็นจำนวน 4,452.78 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 4,765.21 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 312.44 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 6.56 ซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.32 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 23.68 โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เป็นจำนวน 1,102.73 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,394.09 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 291.35 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 20.90 ลูกหนี้การค้าของบริษัทลดลงเนื่องจากการที่บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลง สำหรับลูกหนี้อื่นสำหรับการดำเนินงานประกอบด้วย เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้ารายได้ค้างรับ เงินมัดจำและเงินประกันต่างๆ
- สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์เสริม โดยสินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 1,310.31 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 1,311.73 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 1.43 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 0.11
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เป็นจำนวน 49.91 ล้านบาท ลดลงจาก 100.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คิดเป็นจำนวนเงิน 50.28 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 50.19 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยได้โอนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเป็นอาคารเพื่อดำเนินงานและอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
- โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขาย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เป็นจำนวน 462.26 ล้านบาท ลดลงจาก 476.64 ล้านบาทของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นเงิน 14.39 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 3.02 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการตัดจำหน่ายอาคารชุดโครงการเดอะเพเซอร์พัตยา

## สภาพคล่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 จำนวน 471.48 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 8.37 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 1.74 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 294.89 ล้านบาท เกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 2.76 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินสดรับจากการขายบริษัทย่อย
- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 305.78 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เท่ากับ 2.00 เท่า โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.88 เท่า

## แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม จำนวน 2,071.48 ล้านบาท ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เท่ากับ 2,381.30 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.47 เท่า ลดลงจาก 0.50 เท่า ของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางปิยะนุช รั้งศิริ)

กรรมการผู้จัดการ