

ที่ บข. 006/2562

25 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2561	ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	8,080	7,165	915	13%
กำไรสุทธิ	526	272	254	93%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2561 จำนวน 8,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 915 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 7,165 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 526 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 254 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 272 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	1,658	21%	2,300	32%	(642)	(28%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	818	10%	483	7%	335	69%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	1,858	23%	913	13%	945	104%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	3,481	43%	3,254	45%	227	7%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	7,815	97%	6,950	97%	865	12%
รายได้อื่น	265	3%	215	3%	50	23%
รวมรายได้	8,080	100%	7,165	100%	915	13%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับปี 2561 จำนวน 1,658 ล้านบาท ลดลง 642 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,300 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับปี 2561 จำนวน 818 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 335 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 483 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานโครงการออกแบบและติดตั้งโครงข่ายโทรคมนาคมและอุปกรณ์สื่อสาร

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับปี 2561 จำนวน 1,858 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 945 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 104 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 913 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากรายได้จากการขายรถยนต์ไฟฟ้าตรวจการณ์อัจฉริยะ (Smart Patrol Car) และกล้องบันทึกภาพเคลื่อนไหวบนสถานีตำรวจ

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจให้บริการรายย่อยสำหรับปี 2561 จำนวน 3,481 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 227 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3,254 ล้านบาท บริษัทมีรายได้ค่าบริการผ่าน “ตู้บุญเติม” สำหรับปี 2561 จำนวน 41,980 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,806 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 36,174 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีตู้เติมเงินจำนวน 130,053 ตู้ กระจายอยู่ทั่วประเทศ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	362	22%	429	19%	(67)	(16%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	74	9%	133	28%	(59)	(44%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	483	26%	145	16%	338	233%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	845	24%	923	28%	(78)	(8%)
รวมกำไรขั้นต้น	1,764	23%	1,630	23%	134	8%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 จำนวน 362 ล้านบาท ลดลง 67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 429 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 22 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 จำนวน 74 ล้านบาท ลดลง 59 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 133 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 28 เป็นร้อยละ 9 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการออกแบบและติดตั้งโครงข่ายโทรคมนาคมและอุปกรณ์สื่อสารที่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง และการเพิ่มขึ้นของรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 จำนวน 483 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 233 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 145 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16 เป็นร้อยละ 26 โดยมีสาเหตุจากกำไรขั้นต้นจากการขายรถยนต์ไฟฟ้าตรวจการณ์อัจฉริยะ (Smart Patrol Car) และกล้องบันทึกภาพเคลื่อนไหวบนสถานีตำรวจ

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 จำนวน 845 ล้านบาท ลดลง 78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 923 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 28 เป็นร้อยละ 24 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาตู้เติมเงิน

ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2561		ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	108	1%	139	2%	(31)	(22%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	853	11%	927	13%	(74)	(8%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	128	2%	124	2%	4	3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	134	2%	61	1%	73	120%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2561 มีจำนวน 108 ล้านบาท ลดลง 31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการลดลงของค่านายหน้าจ่ายให้กับตัวแทนสำหรับการขายผลิตภัณฑ์ Set Top Box และค่าส่งเสริมการขายของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2561 มีจำนวน 853 ล้านบาท ลดลง 74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการหยุดดำเนินงานของบริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ในระหว่างปี 2560 และการควบคุมค่าใช้จ่ายดำเนินงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2561 มีจำนวน 128 ล้านบาท และอัตราค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 2 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2561 มีจำนวน 134 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 120 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,310	4,491	819	18%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,560	3,658	(98)	(3%)
สินทรัพย์รวม	8,870	8,149	721	9%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 8,870 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 721 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 8,149 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,452	1,352
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(52)	(51)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	2,400	1,301

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 52 ล้านบาท และ 51 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
สินค้าคงเหลือ	1,335	1,413
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(367)	(309)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	968	1,104

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 367 ล้านบาท และ 309 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,903	4,810	1,093	23%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	461	619	(158)	(26%)
หนี้สินรวม	6,364	5,429	935	17%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,506	2,720	(214)	(8%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 6,364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 935 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 5,429 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 2,506 ล้านบาท ลดลง 214 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 2,720 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อยจากผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย การซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 2.5:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 2.0:1 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	608	1,201
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(529)	(1,120)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(381)	492

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2561 มีจำนวน 608 ล้านบาท ลดลง 593 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2561 มีจำนวน 529 ล้านบาท ลดลง 591 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของการซื้อผู้เติมเงินของบริษัทย่อย

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินปี 2561 มีจำนวน 381 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 873 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 0.9:1 ซึ่งเท่ากับอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน