

28 กุมภาพันธ์ 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท ทีดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้นำส่งงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว บริษัทฯ ขอเรียนชี้แจง การดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 ดังนี้

### ผลการดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 3,520.82 ล้านบาท ลดลงจาก 3,707.29 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 186.47 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 5.30 ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- รายได้จากการขายหรือการให้บริการ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการในปี 2561 จำนวน 3,406.76 ล้านบาท ลดลงจาก 3,526.96 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 120.20 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 3.41 เนื่องจากในปี 2560 บริษัท แอดวานซ์อินโฟร์เซอร์วิส จำกัด(มหาชน) ได้ทำการจัดโปรโมชั่นการขายเครื่องพร้อมแพ็คเกจเพื่อแข่งขันกับเครือข่ายอื่นๆ ทำให้บริษัทฯ สามารถขายเครื่องพร้อมแพ็คเกจบนเครือข่ายของเอไอเอสได้มากขึ้น ทำให้มูลค่าในการขายรวมลดลงจากปีก่อน
- รายได้สนับสนุนการขาย เป็นจำนวนเงิน 85.60 ล้านบาท ลดลงจาก 128.87 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 43.27 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 33.58 เนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อช่วยเร่งในการจัดจำหน่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่และอุปกรณ์เสริม จึงได้รับเงินค่าสนับสนุนการขายจากผู้จำหน่ายตามโปรโมชั่นที่ผู้จำหน่ายกำหนด
- รายได้อื่นๆ เป็นจำนวนเงิน 28.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.81 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจาก 51.46 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 23.00 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 44.69 ส่วนใหญ่รายได้อื่นประกอบด้วย กำไรจากการโอนสินทรัพย์ของโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เข้าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากประจำ และดอกเบี้ยรับตามสัญญาเช่าทางการเงิน
- ต้นทุนขายหรือต้นทุนการให้บริการ จำนวน 3,046.26 ล้านบาท ลดลงจาก 3,244.21 ล้านบาท ของงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2561 บริษัทฯ มีการจัดจำหน่ายสินค้าในมูลค่าที่ลดลงจากปีก่อน
- ต้นทุนในการจัดจำหน่าย จำนวน 99.88 ล้านบาท ลดลงจาก 110.15 ล้านบาทของงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีต้นทุนการการจัดจำหน่ายต่อรายได้รวมของบริษัทคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.84 และร้อยละ 2.97 ในปี 2561 และปี 2560 ตามลำดับ

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 181.66 ล้านบาท ลดลงจาก 208.87 ล้านบาทของงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นจำนวนเงิน 27.21 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 13.03 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากในปี 2560 บริษัทได้ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้โครงการอสังหาริมทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงินสำหรับค่าเช่ารายปีตลอดอายุสัญญาเช่า ซึ่งพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้าง และสถานะเศรษฐกิจ
- ต้นทุนทางการเงิน จำนวน 118.31 ล้านบาท ลดลงจาก 120.07 ล้านบาทของปีก่อน หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 1.76 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 1.47 ซึ่งเป็นผลมาจากการกักเงินในการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ในปี 2561 เป็นจำนวน 10.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 7.51 ล้านบาท ของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 2.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 39.01 เนื่องจากผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น
- กำไรสุทธิ เป็นจำนวนเงิน 64.27 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิดังกล่าวได้ถูกหักส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 0.66 ล้านบาท จึงทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิเป็นจำนวนเงิน 63.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลขาดทุน 3.41 ล้านบาทของงวดเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นจำนวน 67.02 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลการดำเนินงานตามที่กล่าวข้างต้น

## ฐานะการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมในปี 2561 จำนวน 5,015.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 4,765.21 ล้านบาท ของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 250.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 5.25 สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 77.39 และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนร้อยละ 22.61 โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เป็นจำนวน 1,423.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,393.62 ล้านบาท ของปีก่อน หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 29.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราส่วนร้อยละ 2.12 เนื่องจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการขายส่งผ่านตัวแทนจำหน่าย โดยมีนโยบายการให้เครดิตการค้ากับตัวแทนจำหน่ายที่มียอดขายและประวัติการชำระเงินที่สม่ำเสมอ สำหรับลูกหนี้อื่นประกอบด้วย เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า รายได้ค้างรับ เงินมัดจำและเงินประกันต่างๆ และลูกหนี้สรรพากรของบริษัทฯ ย่อยจากการซื้อสินทรัพย์ในโครงการพลังงานไฟฟ้าทดแทน
- สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยโทรศัพท์เคลื่อนที่ และอุปกรณ์เสริม โดยสินค้าคงเหลือมีจำนวน 1,523.81 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,311.74 ล้านบาท ของปีก่อน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการบริหารสินค้าของบริษัทฯ
- บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินในปี 2561 จำนวน 37.03 ล้านบาทลดลงจาก 100.19 ล้านบาทของปีก่อน คิดเป็นจำนวนเงิน 63.16 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 63.04 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้โอนโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อให้เช่าภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเป็นอาคารเพื่อดำเนินงานและ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
- โครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์เพื่อขายในปี 2561 จำนวน 453.86 ล้านบาท ลดลงจาก 476.64 ล้านบาท ของปีก่อน คิดเป็นเงิน 22.78 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 4.78 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการตัดจำหน่ายอาคารชุดโครงการเดอะเพซิออร์พาร์ค และอสังหาริมทรัพย์บนที่ดินนวนคร

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,002.80 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 1,133.94 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่จะเป็นเงินฝากที่ติดภาระค่าประกันเงินและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในส่วนของโครงการพลังงานไฟฟ้าทดแทน โดยจะเห็นว่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนค่อนข้างน้อย เนื่องจากประกอบธุรกิจซื้อมาขายไปเป็นธุรกิจหลัก

## สภาพคล่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 442.58 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 37.26 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราส่วนร้อยละ 7.77 โดยมีรายละเอียดของแหล่งที่มา และใช้ไปของเงินสดดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน 246.53 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจาก การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ และจ่ายชำระดอกเบี้ยจ่าย
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน 6.46 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการรับเงินจากสินทรัพย์ทางการเงิน และการขายบริษัทย่อย
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 202.85 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการออกหุ้นทุน

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2560-2561 เท่ากับ 1.88 เท่า และ 1.98 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนในส่วนของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น และหนี้สินหมุนเวียนในส่วนของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง

## แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม จำนวน 2,323.85 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.41 จากปี 2560 การลดลงของหนี้สินดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 2,691.76 ล้านบาท ส่งผลทำให้อัตรานี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.86 เท่า ลดลงจาก 1.02 เท่า ในปี 2560

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายกิตติพงษ์ กิตติภัสสร)

รองกรรมการผู้จัดการ