

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2562  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ**  
**สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 1 ปี 2562**

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q1-62	Q4-61	Q1-61	Q1-62 VS Q4-61		Q1-62 VS Q1-61	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,266.5	1,109.5	1,044.9	157.0	14.2	221.6	21.2
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,123.0	1,045.9	948.1	77.1	7.4	174.9	18.5
กำไรสำหรับงวด	102.8	35.5	67.4	67.3	189.6	35.4	52.5

ภาพรวมของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และของไตรมาสที่ 1 ปี 2561 จำนวน 157.0 ล้านบาท และ 221.6 ล้านบาท ตามลำดับ อันเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการที่เพิ่งประมุลงานได้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 โดยเป็นโครงการที่ได้ชะลอการจัดซื้อจัดจ้างในปีก่อนๆ เช่น งานโครงการจัดให้มีการบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล และงานโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ เป็นต้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ ดังผลการเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และไตรมาสที่ 4 ปี 2561 แต่จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 มีอัตราการเพิ่มขึ้นน้อยกว่าอัตราการเพิ่มของของรายได้รวมมาก โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 ค่อนข้างต่ำ ประกอบกับได้บันทึกหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ค้างงานค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และสำรองค่าปรับการส่งมอบงานโครงการล่าช้า จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 สูง ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 สูงขึ้น ประกอบกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นจึงทำให้อัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมน้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม

ส่วนกำไรสำหรับงวดไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และกับไตรมาสที่ 1 ปี 2561 นั้น พบว่ามีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น ประกอบกับยอดขายที่สูงขึ้นในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 นั้น จึงส่งผลให้กำไรของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เพิ่มขึ้นมาก

**ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร**

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q1-62	Q4-61	Q1-61	Q1-62 VS Q4-61		Q1-62 VS Q1-61	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้าง	1,222.5	1,066.8	1,000.5	155.7	14.6	222.0	22.2
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	27.3	27.2	40.0	0.1	0.4	(12.7)	(31.8)
รายได้อื่น	17.0	15.6	4.5	1.4	9.0	12.5	277.8
ต้นทุนขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้าง	985.6	872.0	819.7	113.6	13.0	165.9	20.2
ค่าใช้จ่ายในการขาย	50.1	58.0	40.4	(7.9)	(13.6)	9.7	24.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	74.1	96.4	64.6	(22.3)	(23.1)	9.5	14.7

### รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้าง

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ซึ่งมีรายได้จากการขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และของไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เป็นจำนวน 155.7 ล้านบาทและ 222.0 ล้านบาทตามลำดับ เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่มากกว่าคืองานโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ซึ่งมีมูลค่า 3,131.8 ล้านบาทบางส่วน นอกจากนี้ยังมีงานโครงการขนาดใหญ่อีกหลายโครงการที่เริ่มมีการประมูลจัดซื้อจัดจ้างจากภาครัฐในช่วงปลายปี 2561 หลังจากที่มีการจัดซื้อจัดจ้างได้ลดน้อยลงในระหว่างปี 2561 ทำให้บริษัทฯ มีรายได้สูงมากขึ้น

ต้นทุนขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้างของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และของไตรมาสที่ 1 ปี 2561 พบว่าเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้และมีอัตราการเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดรายได้ เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 สูงขึ้น

### รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เนื่องจากโครงการให้เช่าสิทธิการใช้งานระบบ IBM OTCA ได้ครบสัญญาเช่าในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จึงทำให้รายได้ค่าเช่าในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ลดลง

### รายได้อื่น

รายได้อื่นของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2561 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 บริษัทฯ ยังไม่ได้รับเงินสนับสนุนการขายจากผู้ขายสินค้าตามรอบโปรแกรมส่งเสริมการขาย จึงทำให้รายได้อื่นของไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ค่อนข้างต่ำ

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 มียอดคงเหลือเพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 1 ปี 2561 โดยเหตุผลส่วนใหญ่มาจากค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 มียอดคงเหลือลดลงจากไตรมาสที่ 4 ปี 2561 สาเหตุหลักเนื่องมาจากในไตรมาสที่ 4 ปี 2561 ได้บันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระนานและยังเรียกเก็บเงินไม่ได้ โบนัสประจำปีสำหรับพนักงาน และสำรองค่าปรับจากการส่งมอบงานล่าช้า อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ก็ยังสูงกว่าของไตรมาสที่ 1 ปี 2561

### การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q1-62	Q4-61	Q1-62 VS Q4-61	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,072.3	1,265.8	(193.5)	(15.3)
สินค้าคงเหลือ	949.0	268.0	681.0	254.1
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ	496.2	-	496.2	100.0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	209.5	186.8	22.7	12.2
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	116.8	97.6	19.2	19.7
สินทรัพย์รวม	5,296.9	4,272.8	1,024.1	24.0

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 1,024.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24.0 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ลดลง 193.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 15.3 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ได้ลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ที่เพิ่งได้งานมาหลายโครงการซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินงาน จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 681.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 254.1 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ได้ลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ เช่น งานโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารภาครัฐสภาแห่งใหม่ งานโครงการจัดให้มีการบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล และโครงการของ CAT

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการเพิ่มขึ้น 496.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ได้จ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการโดยเฉพาะโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารภาครัฐสภาแห่งใหม่

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 22.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีซื้อสำหรับเงินลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการในไตรมาสที่ 1 ปี 2562

อุปกรณ์สำหรับให้เช่า เพิ่มขึ้น 19.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ได้ลงทุนในอุปกรณ์สำหรับให้เช่า ซึ่งอยู่ระหว่างการติดตั้งให้แล้วเสร็จตามสัญญา

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q1-62	Q4-61	Q1-62 VS Q4-61	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,079.6	642.8	436.8	68.0
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	450.2	484.0	(33.8)	(7.0)
รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า	673.0	94.5	578.5	612.2
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	26.7	60.0	(33.3)	(55.5)
หนี้สินรวม	2,481.7	1,528.1	953.6	62.4

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 953.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 62.4 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของหนี้สินดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 436.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.0 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 บริษัทฯ เพิ่งทำการซื้อสินค้าและบริการในงานโครงการขนาดใหญ่ซึ่งยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 33.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 7.0 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากการส่งมอบงานโครงการในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2562 จึงทำให้ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง ในขณะที่โครงการขนาดใหญ่ที่เพิ่งลงทุนในไตรมาสที่ 1 ปี 2562 ยังไม่เสร็จและไม่ครบกำหนดส่งมอบ

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 578.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 612.2 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากได้รับเงินล่วงหน้าจากงานโครงการที่เพิ่งได้รับงานในไตรมาสที่ 1 ปี 2562

หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 33.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 55.5 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของภาษีขายและภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่ที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2561 และได้นำส่งแล้วในเดือนมกราคม 2562

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,815.1 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 70.5 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 2,744.7 ล้านบาทคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 โดยการเพิ่มขึ้นมาจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2562

ขอแสดงความนับถือ  
 (นางสาวศรินทร์ จันทร์นิภาพงศ์)  
 เลขานุการบริษัท  
 ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ