

ที่ บข. 016/2562

14 พฤษภาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,677	1,978	(301)	(15%)
กำไรสุทธิ	81	116	(35)	(30%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 1,677 ล้านบาท ลดลง 301 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 1,978 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันและธุรกิจอีเอ็มเอส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 81 ล้านบาท ลดลง 35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 116 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันและธุรกิจอีเอ็มเอส

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 1 ปี 2562		ไตรมาส 1 ปี 2561		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	394	24%	476	24%	(82)	(17%)
ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์	373	22%	562	29%	(189)	(34%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	840	50%	875	44%	(35)	(4%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,607	96%	1,913	97%	(306)	(16%)
รายได้อื่น	70	4%	64	3%	6	9%
รวมรายได้	1,677	100%	1,977	100%	(300)	(15%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 394 ล้านบาท ลดลง 82 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 476 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของคำสั่งผลิตจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของการรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 373 ล้านบาท ลดลง 189 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 562 ล้านบาท เนื่องจากงานซื้อขายพร้อมติดตั้งอุปกรณ์โครงข่าย IP Access Network (MPLS Router) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคที่ได้เริ่มต้นดำเนินการโครงการตั้งแต่ไตรมาส 1 ปี 2561 ได้ดำเนินการเสร็จเรียบร้อยแล้วในไตรมาส 1 ปี 2562

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 840 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2562		ไตรมาส 1 ปี 2561		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	74	19%	98	21%	(24)	(24%)
ธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ์ โซลูชันส์	66	18%	96	17%	(30)	(31%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	211	25%	237	27%	(26)	(11%)
รวมกำไรขั้นต้น	351	22%	431	23%	(80)	(19%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 74 ล้านบาท ลดลง 24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 98 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โชน้ำมัน

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 66 ล้านบาท ลดลง 30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 96 ล้านบาท บาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากงานโครงการที่ลดลง อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561

ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2562		ไตรมาส 1 ปี 2561		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22	1%	25	1%	(3)	(12%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	191	11%	202	10%	(11)	(5%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	28	2%	32	2%	(4)	(13%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	29	2%	30	2%	(1)	(3%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 และค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 และค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลัก ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 และค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้จากธุรกิจหลัก ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ต่อรายได้จากธุรกิจหลัก ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท

	31 มีนาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,252	5,310	(1,058)	(20%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,482	3,560	(78)	(2%)
สินทรัพย์รวม	7,734	8,870	(1,136)	(13%)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 7,734 ล้านบาท ลดลง 1,136 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 8,870 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและสินค้าคงเหลือ

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2562	31 ธันวาคม 2561
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,531	2,455
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(55)	(55)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,476	2,400

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 55 ล้านบาท และ 55 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2562	31 ธันวาคม 2561
สินค้าคงเหลือ	1,284	1,335
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(386)	(367)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	898	968

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาหุ้นให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 386 ล้านบาท และ 367 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	4,738	5,903	(1,165)	(20%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	380	461	(81)	(18%)
หนี้สินรวม	5,118	6,364	(1,246)	(20%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,616	2,506	(110)	(4%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 5,118 ล้านบาท ลดลง 1,246 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 6,364 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 มีจำนวน 2,616 ล้านบาท ลดลง 110 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,506 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับงวดและการลงทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (บริษัทย่อย) จากผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยดังกล่าว

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 1.96:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 2.54:1 เนื่องจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2562	ไตรมาส 1 ปี 2561
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	942	207
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(136)	(122)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(842)	(175)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 942 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 735 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 207 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ สินค้าคงเหลือ เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 136 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 122 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อยและการให้กู้ยืมเงินแก่ตัวแทนบริการ

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 842 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 667 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 175 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 0.90:1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน