

วันที่ 8 สิงหาคม 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2562  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ**  
**สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2562**

	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-62	Q1-62	Q2-61	Q2-62 VS Q1-62		Q2-62 VS Q2-61	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,730.1	1,266.8	1,029.9	463.3	36.6	700.2	68.0
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,628.5	1,123.0	928.3	505.5	45.0	700.2	75.4
กำไรสำหรับงวด	69.8	102.8	72.1	(33.0)	(32.1)	(2.3)	(3.2)

ภาพรวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และไตรมาสที่ 2 ปี 2561 โดยคิดเป็นเพิ่มขึ้นจำนวน 463.3 ล้านบาท และ 700.2 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.6 และร้อยละ 68.0 ตามลำดับ อันเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการที่เพิ่งประมุลงานได้ตั้งแต่ต้นปี 2562 โดยเป็นโครงการที่ได้ชะลอการจัดซื้อจัดจ้างในปีก่อนๆ เช่น งานโครงการจัดให้มีการบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล งานโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ นอกจากนี้ยังได้ส่งมอบงานขนาดใหญ่อื่นๆ อีก เช่น โครงการ Core and Access Switch for Core Network Replacement and SDN ของบริษัท กรุงไทยคอมพิวเตอร์เซอร์วิส เซส จำกัด และโครงการของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมนั้นจะแปรผันตรงตามยอดรายได้ของบริษัทฯ ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบรายได้รวมและค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 กับไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จะเห็นได้ว่ามีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันแต่อัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายรวมในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 สูงกว่าทั้ง 2 ไตรมาสที่นำมาเปรียบเทียบมาก กล่าวคือมีอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 36.6 ในขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเท่ากับ 45.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และมีอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 68.0 ในขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเท่ากับ 75.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 โดยเหตุผลหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการของงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำเนื่องจากการแข่งขันในตลาดที่สูง ประกอบกับในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ได้บันทึกค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานอันเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้างด้วย

ในขณะที่รายได้ของไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และไตรมาสที่ 2 ปี 2561 แต่กำไรสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2562 กลับลดลงเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการของงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ

นอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ได้บันทึกค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานอันเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้างด้วย จึงส่งผลให้กำไรสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ลดลง

### ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-62	Q1-62	Q2-61	Q2-62 VS Q1-62		Q2-62 VS Q2-61	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้าง	1,699.0	1,222.5	968.6	476.5	39.0	730.4	75.4
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	27.5	27.3	41.2	0.2	0.7	(13.7)	(33.3)
ต้นทุนขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้าง	1,479.0	985.6	790.1	493.4	50.1	688.9	87.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	90.7	74.1	72.8	16.6	22.4	17.9	24.6

### รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้าง

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ซึ่งมีรายได้จากการขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้างเพิ่มขึ้นอย่างมากจากไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และไตรมาสที่ 2 ปี 2561 จำนวน 476.5 ล้านบาท และจำนวน 730.4 ล้านบาท ตามลำดับหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.0 และร้อยละ 75.4 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ เช่น งานโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่บางส่วน และงานโครงการ Core and Access Switch for Core Network Replacement and SDN ของบริษัท กรุงไทยคอมพิวเตอร์เซอร์วิสเซส จำกัด เป็นต้น จึงทำให้บริษัทฯ มีรายได้สูงมากขึ้น

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ต้นทุนขายและบริการและงานตามสัญญาก่อสร้างแปรผันไปในทิศทางเดียวกับรายได้แต่มีอัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายและบริการสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และไตรมาสที่ 2 ปี 2561 กล่าวคือ อัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 39.0 ในขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเท่ากับร้อยละ 50.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และอัตราการเพิ่มขึ้นของรายได้เท่ากับร้อยละ 75.4 ในขณะที่อัตราการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเท่ากับร้อยละ 87.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ทั้งนี้ สาเหตุมาจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 มีการรับรู้รายได้ของโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างต่ำ นอกจากนี้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ได้บันทึกค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานอันเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้างด้วย

### รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าของไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2561 เนื่องจากโครงการให้เช่าสิทธิการใช้งานระบบ IBM OTCA ได้ครบสัญญาเช่าในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จึงทำให้รายได้ค่าเช่าในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ลดลง

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 2 ปี 2562 มียอดคงเหลือเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2562 และไตรมาสที่ 2 ปี 2561 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ได้บันทึกค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานอันเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้างด้วย

### การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2 - 62	Q4 - 61	Q2 - 62 VS Q4 - 61	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	479.1	1,265.8	(786.7)	(62.2)
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	1,183.9	560.2	623.7	111.3
สินค้าคงเหลือ	1,949.0	268.0	1,681.0	627.2
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ	17.9	-	17.9	100
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	229.0	186.8	42.2	22.6
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	47.2	71.7	(24.5)	(34.2)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	20.5	33.1	(12.6)	(38.1)
สินทรัพย์รวม	5,405.2	4,272.8	1,132.4	26.5

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 1,132.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 26.5 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ลดลง 786.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 62.2 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562 ได้ลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ที่เพิ่งได้งานมาหลายโครงการซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินงาน จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น 623.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.3 เนื่องจากมีงานโครงการขนาดใหญ่ที่ได้ดำเนินการและรับรู้รายได้ตามส่วนงานที่เสร็จ แต่ยังไม่แล้วเสร็จถึงเกณฑ์การออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงิน จึงทำให้รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,681.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 627.2 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกปี 2562 ได้ลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ เช่น งานโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ งานโครงการจัดให้มีการบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล และงานโครงการจ้างจัดทำระบบสำรองที่นั่งและจำหน่ายตั๋วโดยสาร (e-ticket) ของบริษัท ขนส่ง จำกัด เป็นต้น ซึ่งโครงการดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินงานและรอส่งมอบและตรวจรับตามงวดงาน

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการเพิ่มขึ้น 17.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ได้จ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ โดยเฉพาะจากโครงการ Aluminum ingot for the fabrication ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 42.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.6 ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในงานระหว่างทำของโครงการใหญ่ๆ เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ภาษีมูลค่าเพิ่มซื้อสูงกว่าภาษีมูลค่าเพิ่มขาย

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าลดลง 24.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 34.2 เนื่องจากการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากผลประกอบการของกิจการร่วมค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 12.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 38.1 เนื่องจากการลดลงของค่าบำรุงรักษางานโครงการซึ่งจ่ายล่วงหน้า

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2 - 62	Q4 - 61	Q2 - 62 VS Q4 - 61	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	300.0	-	300.0	100.0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,257.1	642.8	614.3	95.6
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17.7	-	17.7	100.0
รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า	789.8	94.5	695.3	735.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	44.3	60.0	(15.7)	(26.2)
หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน - สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	33.6	44.0	(10.4)	(23.6)
หนี้สินรวม	2,628.5	1,528.1	1,100.4	72.0

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 1,100.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 72.0 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 300.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562 ได้ลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการและอยู่ระหว่างการส่งมอบและตรวจรับ จึงต้องใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นเพิ่มขึ้น 614.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.6 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ ได้ทำการซื้อสินค้าและบริการในงานโครงการขนาดใหญ่ซึ่งยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน จึงทำให้เจ้าหน้าที่การค้าเพิ่มขึ้น

ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 17.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในปี 2561 มีภาษีหัก ณ ที่จ่ายสูงกว่าภาษีเงินได้จึงทำให้ไม่มีภาษีเงินได้ค้างจ่าย ในขณะที่ในไตรมาสที่ 2 ปี 2562 บริษัทฯ มีผลประกอบการกำไรสุทธิและมีภาษีเงินได้สูงกว่าภาษีหัก ณ ที่จ่ายทำให้มีภาษีเงินได้ค้างจ่าย

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 695.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 735.8 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2561 เนื่องจากได้รับเงินล่วงหน้าจากงานโครงการที่เพิ่งได้รับงานในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2562 โดยเฉพาะจากงานโครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่

หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 15.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 26.2 ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของภาษีหัก ณ ที่จ่าย รอนำส่งที่เกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2561 และได้นำส่งไปในเดือนมกราคม 2562

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง 10.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 23.6 เนื่องจากในงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 ได้จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาจัดการทางการเงินตามงวดชำระเงิน

#### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,776.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 32.0 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 2,744.7 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 โดยการเพิ่มขึ้นนั้นมาจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลประจำปีในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2562

ขอแสดงความนับถือ  
(นางสาวศรินทร์ จันทร์นิภาพงศ์)  
เลขานุการบริษัท  
ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ