

ที่ บช. 017/2563

18 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,572	1,677	(105)	(6%)
กำไรสุทธิ	73	81	(8)	(10%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 1,572 ล้านบาท ลดลง 105 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 1,677 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 81 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 73 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการการลดลงของกำไรขั้นต้นของธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 1 ปี 2563		ไตรมาส 1 ปี 2562		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	338	22%	394	24%	(56)	(14%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	365	23%	373	22%	(8)	(2%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	789	50%	840	50%	(51)	(6%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,492	95%	1,607	96%	(115)	(7%)
รายได้อื่น	80	5%	70	4%	10	14%
รวมรายได้	1,572	100%	1,677	100%	(105)	(6%)

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 338 ล้านบาท ลดลง 56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 394 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการย้ายฐานการผลิตของอดีตลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง นอกจากนี้ สถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจและ

อุตสาหกรรมส่วนใหญ่ อาทิเช่น ระบบห่วงโซ่อุปทาน การใช้จ่ายของผู้บริโภคหรือการหยุดชะงักการผลิต ตลอดจนการดำเนินงานที่ล่าช้าขึ้น เป็นต้น

**ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 365 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2563 กลุ่มบริษัทมีมูลค่าทางคงค้างอยู่เป็นจำนวนเงิน โดยประมาณ 2,000 ล้านบาท

**ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 789 ล้านบาท ลดลง 51 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 840 ล้านบาท มูลค่าการเติมเงินรวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 เท่ากับ 9,630 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.8 โดยได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ประกอบกับมาตรการปิดเมืองบางส่วน (Lock Down) ของภาครัฐที่เริ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือนมีนาคม 2563 เพื่อให้เกิดการเว้นระยะห่างทางสังคม (Social Distancing) และชะลอการแพร่ระบาดของ COVID-19 ภายในประเทศให้ได้มากที่สุด ส่งผลให้เกิดการหยุดชะงักของหลายธุรกิจ ประกอบกับสถานการณ์ภัยแล้งทำให้รายได้ของภาคแรงงานและเกษตรกรลดลงอย่างมาก

**กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 1 ปี 2563		ไตรมาส 1 ปี 2562		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	73	22%	74	19%	(1)	(1%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	86	23%	66	18%	20	30%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	177	22%	211	25%	(34)	(16%)
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>336</b>	<b>22%</b>	<b>351</b>	<b>22%</b>	<b>(15)</b>	<b>(4%)</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 73 ล้านบาท ลดลง 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 22 เนื่องจากสัดส่วนของรายได้ของอดีตลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

**ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18 เป็นร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุเนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทบันทึกการขายการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวนเงิน 20 ล้านบาท ซึ่ง

รายการดังกล่าวแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย ส่งผลทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปี 2563

**ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส**

กำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2563 จำนวน 177 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปี 2563 ลดลงจากร้อยละ 25 เป็นร้อยละ 22 โดยเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ ในขณะที่บริษัทมีต้นทุนคงที่ เช่น ค่าเสื่อมราคาผู้เติมเงินและตู้เวนด์

**ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรจ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 1 ปี 2563		ไตรมาส 1 ปี 2562		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28	2%	22	1%	6	27%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	214	14%	191	11%	23	12%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	23	1%	28	2%	(5)	(18%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24	2%	29	2%	(5)	(17%)

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 และอัตรากำไรจ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลักไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 214 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นค่าใช้จ่ายในการบริหาร อาทิเช่น ค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ สารองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน หนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เป็นต้น

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 23 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสอดคล้องกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 24 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,160	4,115	45	1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,597	3,502	95	3%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>7,757</b>	<b>7,617</b>	<b>140</b>	<b>2%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 7,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 140 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 7,617 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและสินทรัพย์สิทธิการใช้

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	743	641
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(87)	(81)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>656</b>	<b>560</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 87 ล้านบาท และ 81 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

**สินค้างเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562
สินค้างเหลือ	1,313	1,372
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(401)	(393)
<b>สินค้างเหลือ - สุทธิ</b>	<b>912</b>	<b>979</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 401 ล้านบาท และ 393 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นสุด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2563	31 ธันวาคม 2562	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,422	4,920	502	10%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	356	251	105	42%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>5,778</b>	<b>5,171</b>	<b>607</b>	<b>12%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,979	2,446	(467)	(19%)

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 5,778 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 607 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 5,171 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินปันผลค้างจ่ายและหนี้สินตามสัญญาเช่า

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีจำนวน 1,979 ล้านบาท ลดลง 467 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 2,446 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับงวด การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (FSMART) และการซื้อหุ้นสามัญคืนของบริษัทและบริษัทย่อย (FSMART)

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 2.92:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 2.11:1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินและการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น

## สภาพคล่อง

### กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2563	ไตรมาส 1 ปี 2562
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	210	869
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(22)	(62)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(240)	(842)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 210 ล้านบาท ลดลง 659 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 869 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 22 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 62 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อย (FSMART) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 44 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2563 มีจำนวน 240 ล้านบาท ลดลง 602 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 842 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นจำนวน 693 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 0.77:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 0.84:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน