

วันที่ 9 พฤศจิกายน 2564

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2564  
 เรียบน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ**  
**สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2564**

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q3-64	Q2-64	Q3-63	Q3-64 VS Q2-64		Q3-64 VS Q3-63	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,509.1	2,081.2	2,241.1	(572.1)	(27.5)	(732.0)	(32.7)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,357.0	1,901.2	2,056.1	(544.2)	(28.6)	(699.1)	(34.0)
กำไรสำหรับงวด	117.2	136.9	137.2	(19.7)	(14.4)	(20.0)	(14.6)

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เศรษฐกิจไทยโดยรวมเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เนื่องจากปัจจัยดังต่อไปนี้ 1) การทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 และการฉีดวัคซีนที่มีความคืบหน้ามากขึ้น 2) ผลของอุปสงค์ค้างจากช่วงก่อนหน้า และ 3) มาตรการภาครัฐที่ยังช่วยพยุงกำลังซื้ออย่างต่อเนื่อง การใช้จ่ายภาครัฐยังมีบทบาทสำคัญในการพยุงเศรษฐกิจ โดยรายจ่ายประจำที่ขยายตัวต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อนโดยเฉพาะรายจ่ายค่าตอบแทนบุคลากรและรายจ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการ ขณะที่รายจ่ายลงทุนหดตัวจากผลของฐานสูงที่มีการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐบาลกลางในปีก่อน

อย่างไรก็ตาม ภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 มีรายได้รวมลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และ ไตรมาสที่ 3 ปี 2563 กล่าวคือลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 จำนวน 572.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 27.5 และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2563 จำนวน 732.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 32.7 เนื่องจากงานโครงการส่วนใหญ่ได้ครบกำหนดส่งมอบแล้วในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2564 จึงทำให้กำหนดการส่งมอบโครงการในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ได้ผ่อนคลายลงประกอบกับโครงการที่เข้ามาใหม่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 มีขนาดมูลค่างานโครงการที่เล็กลง

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ได้ลดลงตามการลดลงของรายได้เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ในอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของรายได้

ส่วนกำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 มีการเปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และไตรมาสที่ 3 ปี 2563 โดยอัตรากำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ลดลงในอัตราที่น้อยกว่าอัตราการลดลงของรายได้มากเนื่องจากไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้ค้างนาน และมีค่าใช้จ่ายบำเหน็จกรรมการซึ่งต้องผ่านการอนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่เนื่องจากการเลื่อนประชุมผู้ถือหุ้นจากภาวะการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 เป็นวันที่ 2 กรกฎาคม 2563 จึงทำให้ต้องจ่ายค่าบำเหน็จดังกล่าวในไตรมาสที่ 3 ปี 2563

## ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q3-64	Q2-64	Q3-63	Q3-64 VS Q2-64		Q3-64 VS Q3-63	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,417.3	2,017.5	2,179.9	(600.2)	(29.7)	(762.6)	(35.0)
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	58.1	34.3	34.0	23.8	69.4	24.1	70.9
ต้นทุนขายและบริการ	1,203.1	1,729.9	1,820.0	(526.8)	(30.5)	(616.9)	(33.9)
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	31.5	20.8	19.8	10.7	51.4	11.7	59.1
ค่าใช้จ่ายในการขาย	52.5	69.0	77.2	(16.5)	(23.9)	(24.7)	(32.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	69.9	81.4	139.1	(11.5)	(14.1)	(69.2)	(49.7)

### รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 มีรายได้จากการขายและบริการลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2564 จำนวน 600.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 29.7 และลดลงจากไตรมาสที่ 3 ปี 2563 จำนวน 762.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 35.0 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ได้ส่งมอบงานโครงการที่มีขนาดเล็กกว่าโครงการในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ทั้งนี้ รายได้ส่วนใหญ่มาจากงานโครงการที่ดำเนินงานต่อเนื่องมาจากไตรมาสก่อนๆ ได้ดำเนินการเสร็จเรียบร้อยและส่งมอบงานได้ เช่น โครงการซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของอาคารรัฐสภาแห่งใหม่พร้อมอาคารประกอบ ระยะที่ 2 โครงการก่อสร้างปรับปรุงระบบจำหน่ายไฟฟ้าเป็นเคเบิลใต้ดิน ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีโครงการใหม่ที่เริ่มส่งมอบงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เช่น โครงการขาย Advanced Service สำหรับระบบ Hybrid CSOC ให้แก่บริษัทมหาชนแห่งหนึ่ง โครงการขายอุปกรณ์คอมพิวเตอร์แม่ข่ายสำหรับรองรับการให้บริการ Cloud for Critical Information Infrastructure ให้แก่บริษัทมหาชนอีกแห่งหนึ่ง และโครงการขายเครื่องคอมพิวเตอร์แม่ข่ายพร้อมอุปกรณ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของระบบสารสนเทศของสำนักงานประกันสังคม เป็นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ต้นทุนขายและบริการมีการเปลี่ยนแปลงที่แปรผันไปในทิศทางเดียวกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และไตรมาสที่ 3 ปี 2563 แต่ได้ลดลงในอัตราที่สูงกว่าอัตราการลดลงของรายได้เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 สูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และเมื่อเปรียบเทียบการลดลงของต้นทุนขายและบริการของ 3 ปี 2564 กับไตรมาสที่ 3 ปี 2563 พบว่าลดลงในอัตราที่ต่ำกว่าการลดลงของรายได้เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการที่ส่งมอบในไตรมาสที่ 3 ปี 2563

### รายได้และต้นทุนจากค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่าของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และไตรมาสที่ 3 ปี 2563 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัทฯ เริ่มมีรายได้ค่าเช่าจากโครงการเช่าใช้ระบบเครือข่ายสื่อสารข้อมูลเพื่อบริการงานประกันสังคม ทั้งนี้ ต้นทุนจากค่าเช่าซึ่งได้แก่ค่าเสื่อมราคาและค่าบำรุงรักษาอุปกรณ์สำหรับให้เช่าได้เพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ส่วนใหญ่ลดลงตามการลดลงของรายได้ เช่น ค่านายหน้า ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน และค่ารับรองลูกค้า เป็นต้น แต่ลดลงน้อยกว่าการลดลงของรายได้ เนื่องจากมีการประหยัดค่าใช้จ่ายในส่วนต่างๆ ประกอบกับช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทำให้กิจกรรมทางการขายและตลาดลดลงไปอีกด้วย

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2564 และไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ส่วนใหญ่ลดลงตามการลดลงของรายได้ ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ในอัตราที่ลดลงน้อยกว่าการลดลงของรายได้ เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ได้โอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และสามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายคงที่ได้ดีกว่าเนื่องจากการมีรายได้ที่สูงกว่าในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ลดลงจากไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ในอัตราที่สูงกว่าการลดลงของรายได้เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 ได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับลูกหนี้ค้างนานและมีค่าใช้จ่ายบำเหน็จกรรมการซึ่งจ่ายล่าช้ากว่าปี 2564 ซึ่งจ่ายในไตรมาสที่ 2 ปี 2564 ทั้งนี้ การจ่ายค่าบำเหน็จกรรมการต้องผ่านการอนุมัติในที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่เนื่องจากการเลื่อนประชุมผู้ถือหุ้นจากภาวะการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ในวันที่ 2 กรกฎาคม 2563 จึงทำให้จ่ายค่าบำเหน็จดังกล่าวในไตรมาสที่ 3 ปี 2563

### การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยแสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3-64	Q4-63	Q3-64 VS Q4-63	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3,402.90	2,633.90	769.00	29.2
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1,147.90	1,303.90	(156.0)	(12.0)
สินค้าคงเหลือ	936.90	1,575.90	(639.0)	(40.5)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	164.5	130.6	33.9	26.0
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	217.4	88.7	128.7	145.1
สินทรัพย์รวม	6,578.3	6,429.2	149.1	2.3

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 149.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.3 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 769.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.2 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ยังคงอยู่ในช่วงการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งกำหนดให้เจ้าหน้าที่ของรัฐและรัฐวิสาหกิจบางส่วนยังทำงานที่บ้าน (Work From Home) ทำให้กระบวนการตรวจรับและการเบิกจ่ายของลูกค้าโดยเฉพาะหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจมีระยะเวลายาวนาน

มากขึ้น ซึ่งลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่คือหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ โดยเป็นลูกหนี้ที่มีอายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระมากกว่า 3 - 6 เดือน

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง 156.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 12.0 เนื่องจากงานโครงการที่รับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานซึ่งยกยอดมาจากปี 2563 ได้ส่งมอบงานเรียบร้อยแล้ว ประกอบกับงานใหม่ที่ส่งมอบในช่วงงวด 9 เดือนที่ผ่านมา น้อยกว่ายอดยกมา จึงทำให้สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง

สินค้างเหลือลดลง 639.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 40.5 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการมีมูลค่ามากกว่าการลงทุนเพิ่มในงานโครงการ จึงทำให้สินค้างเหลือลดลง ทั้งนี้ งานโครงการขนาดใหญ่ที่อยู่ในระหว่างการดำเนินการ ได้แก่ โครงการซื้อขายพร้อมติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของอาคารรัฐสภาแห่งใหม่พร้อมอาคารประกอบระยะที่ 2 โครงการจ้างพัฒนาระบบการจำหน่ายตั๋วโดยสารและสำรองที่นั่ง (D-Ticket) ของการรถไฟแห่งประเทศไทย และโครงการก่อสร้างอาคารศูนย์สารสนเทศของกรมที่ดิน เป็นต้น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 33.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบำรุงรักษาโครงการจ่ายล่วงหน้าในไตรมาสที่ 2 ปี 2564

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าเพิ่มขึ้น 128.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 145.1 เนื่องจากในช่วงปี 2564 บริษัทฯ ได้งานโครงการให้เช่าใช้อุปกรณ์จึงลงทุนในอุปกรณ์สำหรับให้เช่าซึ่งติดตั้งอุปกรณ์และส่งมอบงานแล้วเมื่อสิ้นไตรมาสที่ 2 ปี 2564 จึงทำให้อุปกรณ์สำหรับให้เช่าเพิ่มขึ้น

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3-64	Q4-63	Q3-64 VS Q4-63	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	900.0	250.0	650.0	260.0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	764.0	1,341.0	(577.0)	(43.0)
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	1,042.7	830.4	212.3	25.6
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	87.1	143.2	(56.1)	(39.2)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12.2	37.5	(25.3)	(67.5)
หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	101.5	171.9	(70.4)	(41.0)
หนี้สินรวม	3,679.9	3,504.0	175.9	5.0

### หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 175.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.0 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 650.0 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2564 งานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการยังอยู่ระหว่างการกระบวนการจ่ายเงินจากทางลูกหนี้ซึ่งดำเนินการล่าช้าโดยเป็นผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 จึงต้องใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมในการดำเนินงานโครงการ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 577.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 43.0 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2564 บริษัทฯ ได้ทำการจ่ายค่าสินค้าและบริการตามเครดิตเทอมที่ได้รับ จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าลดลงในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น 212.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.6 โดยเพิ่มขึ้นตามการส่งมอบงานโครงการในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2564 โดยที่ทางซัพพลายเออร์ (Supplier) ยังไม่ได้ทำการเรียกเก็บเงิน

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน (ทั้งในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ลดลง 126.5 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างงวด 9 เดือน ปี 2564 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินตามงวดการชำระ

ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 25.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 67.5 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2564 ได้จ่ายชำระภาษีของปี 2563 และภาษีเงินได้ครึ่งปีของปี 2564 จึงทำให้ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง

### **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,898.3 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยคิดเป็นจำนวน 26.9 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 2,925.2 ล้านบาท โดยการลดลงนั้นมาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี และเงินปันผลระหว่างกาลสุทธิด้วยกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2564

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวศรินทร์ จันทน์นิภาพงศ์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ