

วันที่ 13 มกราคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนแรกของปี		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2563	2564	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,526.91	1,832.85	305.94	20.04
ต้นทุนขายจากการขายและให้บริการ	(1,264.65)	(1,484.32)	219.67	17.37
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>262.26</b>	<b>348.53</b>	<b>86.27</b>	<b>32.90</b>
รายได้อื่น	1.81	2.53	0.72	39.87
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(10.91)	(9.23)	(1.68)	(15.39)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(82.65)	(82.49)	(0.16)	(0.20)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.09	(0.90)	(1.00)	(1,055.72)
ต้นทุนทางการเงิน	(14.76)	(18.92)	4.16	28.16
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>155.84</b>	<b>239.52</b>	<b>83.68</b>	<b>53.70</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(39.75)	(48.45)	8.70	21.89
<b>กำไรสุทธิสำหรับงวด</b>	<b>116.09</b>	<b>191.07</b>	<b>74.98</b>	<b>64.59</b>
ขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของ ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	(0.11)	-	0.11	(100.00)
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>115.98</b>	<b>191.07</b>	<b>75.09</b>	<b>64.74</b>

รายได้จากการขายและให้บริการแบ่งตามประเภท

(หน่วย: ล้านบาท)	งวดเก้าเดือนแรกของปี				เปลี่ยนแปลง	
	2563		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากงานโครงการ	680.36	44.56	1,184.29	64.61	503.93	74.07
รายได้จากงานบริการวิศวกรรมและบำรุงรักษา	542.30	35.52	644.71	35.18	102.41	18.89
รายได้จากงานจัดจำหน่าย	304.25	19.92	3.85	0.21	(300.40)	(98.73)
<b>รายได้จากการขายและให้บริการ</b>	<b>1,526.91</b>	<b>100.00</b>	<b>1,832.85</b>	<b>100.00</b>	<b>305.94</b>	<b>20.04</b>

**รายได้**

งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 1,832.85 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 305.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.04 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ส่งมอบและทยอยรับรู้รายได้ของโครงการขนาดใหญ่ที่เริ่มดำเนินการในช่วงปลายปี 2563 อาทิเช่น โครงการ CAT Filter และโครงการ DWDM Transmission CAT Submarine รวมถึงโครงการที่เริ่มดำเนินการในช่วงเก้าเดือนปี 2564 อาทิเช่น โครงการ Backhaul and Border โครงการ CAT C5 และโครงการ Storage for GDCC เป็นต้น และการให้บริการอินเทอร์เน็ตโครงการ USO Phase I และ Phase II และการให้บริการทดสอบสัญญาณและบริการติดตั้งอินเทอร์เน็ตที่เพิ่มขึ้นเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี รายได้จากการขายของบริษัทลดลงอย่างมากจากจำหน่ายสินค้าลดลง ในขณะที่งวดเดียวกันของปีก่อนหน้า บริษัทฯ มีการจำหน่ายซอฟต์แวร์ในโครงการของ CAT

**รายได้อื่น**

งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 2.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.87 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 มีสาเหตุจากการบริษัทได้รับเงินชดเชยจากประกันสังคม รายได้จาก การปรับค่าเช่า และส่วนลดรับที่เพิ่มขึ้น

**ต้นทุนขายและให้บริการ และกำไรขั้นต้น**

งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและให้บริการเท่ากับ 1,484.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.98 ของรายได้รวม ต้นทุนขายและให้บริการเพิ่มขึ้น 219.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.37 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ในช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายและให้บริการต่อรายได้ลดลงอย่างต่อเนื่องมีสาเหตุหลักมาจากความสามารถในการบริหารต้นทุนของบริษัทฯ โดยใช้ ประสิทธิภาพและความเชี่ยวชาญเฉพาะของบุคลากรที่ทำให้สามารถประยุกต์ใช้ Hardware และ Software เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างหลากหลาย และบริษัทฯ มีความสามารถในการต่อรองราคากับผู้รับเหมาช่วงเพื่อให้ได้ราคา ต้นทุนที่ดีที่สุด ประกอบกับในงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนการฝึกอบรมที่ลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 อีกด้วย

งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 348.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.02 ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับ 86.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 32.90 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2563 การเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ จากการที่บริษัทฯ ทยอยส่งมอบและรับรู้รายได้ สำหรับงานโครงการที่เริ่มดำเนินการในช่วงสิ้นปี 2563 และในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2564 อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มมากขึ้น มีสาเหตุมาจากการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น ดังที่ได้กล่าวไปในข้างต้น

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 9.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.50 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 1.68 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า สืบเนื่องมาจากการลดลงของกิจกรรมทางการตลาด เช่น การสัมมนา หรือการเดินทางไปดูงานต่างประเทศ จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ที่ยังคงดำเนินอย่างต่อเนื่อง

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 82.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.49 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารดังกล่าวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.20 จากปีก่อนหน้า ซึ่งเป็นไปตามการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทฯ

## กำไรสุทธิ

งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 191.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.41 ซึ่งเพิ่มขึ้น 75.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.74 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นในปีเดียวกัน อีกทั้งบริษัทยังสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้คงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.59 ในงวดเก้าเดือนปี 2563 เป็นร้อยละ 10.41 ในงวดเก้าเดือนปี 2564

## งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่ 30 กันยายน		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2563	2564	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	2,328.43	2,116.21	(212.22)	(9.11)
หนี้สินรวม	1,680.75	1,421.34	(259.41)	(15.43)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	647.68	694.87	47.19	7.29

## สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,116.21 ล้านบาท ซึ่งลดลง 212.22 ล้านบาทหรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 9.11 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 72.10 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 28.85 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการดำเนินงาน 232.07 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากการปลดภาระค้ำประกันวงเงินสินเชื่อและออกหนังสือรับประกัน 121.74 ล้านบาท เงินสดรับที่ได้จากการถอนเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน 162.07 ล้านบาท จ่ายเงินสดซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ 42.79 ล้านบาท ได้รับเงินสดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 108.52 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 76.22 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผล 166.50 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 291.65 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.40 มีสาเหตุหลักจากเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 134.14 ล้านบาท จากการทยอยส่งมอบโครงการและเรียกเก็บชำระหรือวางมัดจำสำหรับโครงการที่เกิดขึ้นในช่วงสิ้นปี 2563 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 รวมถึงลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 158.11 ล้านบาท จากรายได้ค้ำรับเพิ่มขึ้น 225.92 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุลดลง 61.24 ล้านบาท และต้นทุนโครงการรอดัดจำหน่ายลดลง 17.30 ล้านบาท
3. สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ลดลง 385.21 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 44.16 จากการที่บริษัทฯ เรียกชำระเงินหรือวางมัดจำกับลูกหนี้งานโครงการในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2564

- เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง 162.07 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 58.85 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ปลดการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อเปิดเพื่อเปิดเลตเตอร์ออฟเครดิตและการออกหนังสือค้ำประกันโครงการให้แก่ลูกค้า

## หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,421.34 ล้านบาท ซึ่งลดลง 259.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 15.43 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 108.52 ล้านบาท เกิดจากบริษัทฯ เพิ่มตัวสัญญาใช้เงินและสินเชื่อทรัสต์รีซีท เพื่อใช้ในการเป็นหลักประกันทางธุรกิจและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัทฯ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลง 366.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 29.90 เกิดจากบริษัทฯ จ่ายค่าต้นทุนผู้รับเหมาและวัสดุอุปกรณ์สำหรับโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการ CAT Filter โครงการ CAT DWDM Submarine และโครงการ USO Redundant เป็นต้น และจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยเป็นการแบ่งต้นทุนโครงการ Trunk Radio Phase II สำหรับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา ลดลง 102.82 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 29.95 เกิดจากการที่บริษัทฯ ทายอดรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานโครงการที่เคยเรียกเก็บชำระหรือวางบิลไว้ไปก่อนหน้านี้ สำหรับงานโครงการในช่วงสิ้นปี 2563 และงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 694.87 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 47.19 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุจากเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 25.19 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 เท่ากับ 191.69 ล้านบาท จ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 166.50 ล้านบาท และได้รับชำระค่าหุ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 22.00 ล้านบาท

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ณ วันที่	ณ วันที่
		31 ธันวาคม 2563	30 กันยายน 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.30	1.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	37.81	50.24
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	9.26	16.77
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.60	2.05

## อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ มีค่ามากกว่า 1 เท่า แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการบริหารสภาพคล่องได้ดี และมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากเพียงพอที่จะชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัทฯ

**อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น**

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เพิ่มขึ้น มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า และส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ สามารถสร้างผลตอบแทนจากส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นได้ในระดับที่สูง

**อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์**

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เพิ่มขึ้น มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือนย้อนหลังของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า ในขณะที่สินทรัพย์เฉลี่ยลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ อยู่ในระดับที่สูง แสดงให้เห็นว่าบริษัทสามารถบริหารสินทรัพย์ที่มีอยู่ไปใช้ดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

**อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น วันที่ 30 กันยายน 2564 ลดลงเล็กน้อย มีสาเหตุหลักมาจากเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม ณ งวดเก้าเดือนแรกของปี 2564 ในขณะที่บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลงจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ขอแสดงความนับถือ

ลงชื่อ  .....

(นางสาวรัตกานต์ มีแต่้ม)

รองกรรมการผู้จัดการสายงานการเงินและบัญชี

บริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

