

25 กุมภาพันธ์ 2565

เรื่อง ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินประจำปี 2564

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานปี 2564

ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ในปี 2564 งบการเงินรวมแสดงกำไรสุทธิ จำนวน 159.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 21.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.1 สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการมีกำไรสุทธิ จำนวน 95.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.9 เป็นผลมาจากรายได้จากกลุ่มธุรกิจที่เพิ่มขึ้น และสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายได้ดีขึ้น และรายได้ดอกเบี้ยของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่เพิ่มขึ้นจากงานโปรเจกต์ที่แล้วเสร็จและส่งมอบแล้ว

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2564		2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2564		2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้รวม	8,710.9	100.0%	7,813.1	100.0%	897.8	11.5%	7,352.7	100.0%	6,494.3	100.0%	858.4	13.2%
ค่าใช้จ่ายรวม	-8,486.3	-97.4%	-7,583.3	-97.1%	903.0	11.9%	-7,192.9	-97.8%	-6,341.1	-97.6%	851.8	13.4%
ขาดทุนจากการซื้อขายของสินทรัพย์ทางการเงิน	-10.7	-0.1%	-21.0	-0.3%	-10.3	-49.0%	-17.4	-0.2%	-17.0	-0.3%	0.4	2.4%
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	-14.4	-0.2%	-22.3	-0.3%	-7.9	-35.4%	-14.4	-0.2%	-22.3	-	-7.9	-35.4%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน - ในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	17.9	0.2%	17.0	0.2%	0.9	5.3%	-	-	-	-	-	-
รายได้ทางการเงิน	37.6	0.4%	16.7	0.2%	20.9	125.1%	36.9	0.5%	16.0	0.2%	20.9	130.6%
ต้นทุนทางการเงิน	-37.5	-0.4%	-35.5	-0.5%	2.0	5.6%	-28.6	-0.4%	-26.3	-0.4%	2.3	8.7%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-57.6	-0.7%	-45.8	-0.6%	11.8	25.8%	-40.9	-0.6%	-22.0	-0.3%	18.9	85.9%
กำไรสำหรับปี	159.9	1.8%	138.9	1.8%	21.0	15.1%	95.4	1.3%	81.6	1.3%	13.8	16.9%

□ วิเคราะห์โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2564		2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2564		2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	8,527.7	97.9%	7,599.5	97.3%	928.2	12.2%	7,186.5	97.7%	6,284.7	96.8%	901.8	14.3%
รายได้อื่น	183.2	2.1%	213.6	2.7%	-30.4	-14.2%	166.2	2.3%	209.6	3.2%	-43.4	-20.7%
รวมรายได้	8,710.9	100.0%	7,813.1	100.0%	897.8	11.5%	7,352.7	100.0%	6,494.3	100.0%	858.4	13.2%

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม จำนวน 8,710.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 897.8 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.5 สำหรับรายได้รวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 7,352.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 858.4 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 13.2

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	2564		2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		รายได้	%	รายได้	%		
ช่องทางการจัดจำหน่าย	ITDSBU	4,571.6	52.5%	3,717.0	47.6%	854.6	23.0%
ที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์	SISBU	1,757.7	20.2%	2,090.9	26.8%	-333.2	-15.9%
โครงการไอที	ITPSBU	2,083.3	23.9%	1,698.9	21.7%	384.4	22.6%
ศูนย์ซ่อมคอมพิวเตอร์	ASYS	115.1	1.3%	92.7	1.2%	22.4	24.2%
รายได้อื่น		183.2	2.1%	213.6	2.7%	-30.4	-14.2%
รวมยอดขาย		8,710.9	100.0%	7,813.1	100.0%	897.8	11.5%

* รายได้หลังจากตัดรายการระหว่างกัน

- รายได้จากการขายและบริการในการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้กลุ่มธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่าย (ITDSBU) และกลุ่มธุรกิจโครงการไอที (ITPSBU) เนื่องจากมาตรการเวิร์คฟรอมโฮมที่ส่งผลให้ต้องการใช้อุปกรณ์ไอทีเพื่อรองรับการทำงานที่บ้านมากขึ้นจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือ COVID-19 ซึ่งมีผลดีต่อบริษัท โดยบริษัทมุ่งเน้นการขายที่ปรับให้สอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคแบบวิถีชีวิตใหม่ (New normal) นอกจากนี้ยังมีการทยอยส่งมอบงานโครงการให้เข้าใช้อุปกรณ์สนับสนุนศูนย์ดิจิทัล
- รายได้อื่นในงบการเงินรวม ลดลง 30.4 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 14.2 และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 43.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.7 ทั้งนี้เป็นผลมาจากรายได้เงินสนับสนุนจากผู้ขายลดลง และกลับรายการประมาณการต้นทุนโครงการที่แล้วเสร็จในระหว่างปี
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 0.9 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 จากบริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)

□ วิเคราะห์โครงสร้างรายจ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2564		2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2564		2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
ต้นทุนขายและบริการ	7,706.2	90.8%	6,845.0	90.3%	861.2	12.6%	6,662.8	92.6%	5,840.1	92.1%	822.7	14.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	542.7	6.4%	553.0	7.3%	-10.3	-1.9%	348.6	4.8%	351.7	-5.5%	-3.1	-0.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	237.4	2.8%	185.3	2.4%	52.1	28.1%	181.5	2.5%	149.3	2.4%	32.2	21.6%
รวมรายจ่าย	8,486.3	100.0%	7,583.3	100.0%	903.0	11.9%	7,192.9	100.0%	6,341.1	100.0%	851.8	13.4%

รายจ่ายรวมในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 903.0 ล้านบาท จากปีก่อน หรือ คิดเป็นร้อยละ 11.9 และ งบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 851.8 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 13.4 เนื่องจาก

- ต้นทุนขายและบริการในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 861.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12.6 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 822.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.1 ตามสัดส่วนของยอดขายและบริการ
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในงบการเงินรวมลดลง 10.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.9 สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการลดลง 3.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.9 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการควบคุมค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 52.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.1 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 32.2 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 21.6 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเพื่อรองรับการดำเนินงานในอนาคต
- ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ในงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการลดลง จำนวน 7.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 35.4 เป็นผลมาจากการรับรู้การตีมูลค่าตามราคาตลาด ณ วันสิ้นปีของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ลีซ อิท จำกัด (มหาชน) (Warrant - LIT) โดยในปี 2564 บริษัทฯ รับรู้ผลขาดทุนฯ ดังกล่าว เป็นจำนวน 14.4 ล้านบาท

□ วิเคราะห์โครงสร้างกำไร

ในปี 2564 กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินรวม มีจำนวน 217.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.8 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 17.8 และกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 136.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.7 ล้านบาท จากปีก่อนหรือคิดเป็นร้อยละ 31.6 โดยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินรวมจำนวนเงิน 57.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินเฉพาะกิจการ 40.9 ล้านบาท ซึ่งคำนวณในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิหลังจากบวกกลับค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่สรรพากรไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษีและไม่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย โดยค่าใช้จ่ายทางภาษีที่เพิ่มขึ้นในงบการเงินรวม จำนวน 11.8 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 18.9 ล้านบาท มาจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

วิเคราะห์โครงสร้างสินทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม					งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,617.7	62.0%	4,006.9	66.9%	-389.2	-9.7%	2,478.6	59.3%	2,620.5	64.5%	-141.9	-5.4%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	19.0	0.3%	33.5	0.6%	-14.5	-43.3%	15.8	0.4%	30.2	0.7%	-14.4	-47.7%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	119.2	2.9%	119.2	2.9%	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	648.9	11.1%	644.9	10.8%	4.0	0.6%	258.4	6.2%	258.4	6.4%	-	-
เงินลงทุนในกรรร่วมค้า	7.2	0.1%	8.7	0.1%	-1.5	-17.2%	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	182.8	3.1%	184.6	3.1%	-1.8	-1.0%	153.5	3.7%	157.4	3.9%	-3.9	-2.5%
สินทรัพย์สิทธิการ ใ้	60.4	1.0%	78.7	1.3%	-18.3	-23.3%	38.9	0.9%	45.3	1.1%	-6.4	-14.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	137.3	2.4%	112.7	1.9%	24.6	21.8%	90.5	2.2%	83.0	2.0%	7.5	9.0%
ลูกหนี้ตามสัญญาชำระเงินทุน-สุทธจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	969.1	16.6%	675.6	11.3%	293.5	43.4%	963.3	23.0%	667.3	16.4%	296.0	44.4%
สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชี	67.3	1.2%	72.2	1.2%	-4.9	-6.8%	41.4	1.0%	46.6	1.1%	-5.2	-11.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	127.1	2.2%	167.7	2.8%	-40.6	-24.2%	21.2	0.5%	31.8	0.8%	-10.6	-33.3%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,219.1	38.0%	1,978.6	33.1%	240.5	12.2%	1,702.2	40.7%	1,439.2	35.5%	263.0	18.3%
รวมสินทรัพย์	5,836.8	100.0%	5,985.5	100.0%	-148.7	-2.5%	4,180.8	100.0%	4,059.7	100.0%	121.1	3.0%

บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมในงบการเงินรวม 5,836.8 ล้านบาท ลดลง 148.7 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.5 ในขณะที่มีสินทรัพย์รวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ 4,180.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 121.1 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 3.0 เนื่องจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนในงบการเงินรวม ลดลง 389.2 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 141.9 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจาก
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในงบการเงินรวม ลดลง 394.8 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 256.6 ล้านบาท จากการดำเนินงาน และชำระหนี้เงินกู้ยืมเพื่อลดภาระดอกเบี้ย
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในงบการเงินรวม ลดลง 207.4 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 178.5 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทสามารถเก็บชำระเงินจากลูกหนี้ได้มากขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว โดยในปี 2564 ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ยในงบการเงินรวม อยู่ที่ 71 วัน และในงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 58 วัน ซึ่งระยะเวลาในการเก็บชำระเงินจากลูกหนี้เร็วขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว
 - ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 371.3 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 368.5 ล้านบาท จากการทำสัญญาเช่าระยะยาวกับหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น
 - สินค้าคงเหลือในงบการเงินรวม ลดลง 162.5 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 72.0 ล้านบาท จากการเร่งระบายสินค้าเพื่อสนับสนุนความต้องการที่สูงในช่วงปลายปี สำหรับปี 2564 นี้ อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในงบการเงินรวม อยู่ที่ 40 วัน และงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 28 วันตามลำดับ ซึ่งลดลงจากปีที่แล้ว

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 240.5 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 263.0 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่มีการทำสัญญาในระหว่างปี 2564 และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่เพิ่มขึ้นจากการพัฒนาระบบงานภายในของกลุ่มบริษัท เช่น ระบบจัดเก็บข้อมูลเพื่อรองรับ พ.ร.บ. คุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล

วิเคราะห์โครงสร้างหนี้สิน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
หนี้สินหมุนเวียน	3,337.8	96.9%	3,592.2	96.9%	-254.4	-7.1%	2,683.2	97.8%	2,606.4	97.6%	76.8	2.9%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	107.9	3.1%	115.3	3.1%	-7.4	-6.4%	59.4	2.2%	63.2	2.4%	-3.8	-6.0%
รวมหนี้สิน	3,445.7	100.0%	3,707.5	100.0%	-261.8	-7.1%	2,742.6	100.0%	2,669.6	100.0%	73.0	2.7%

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม 3,445.7 ล้านบาท ลดลง 261.8 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 7.1 ในขณะที่หนี้สินรวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ 2,742.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73.0 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.7 เนื่องจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 44.2 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 128.7 ล้านบาท จากการกู้ยืมเงินจากธนาคารเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในงบการเงินรวม ลดลง 415.4 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 232.6 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายชำระในระหว่างปี ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในงบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 52 วัน
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินในงบการเงินรวมลดลง 21.0 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 6.8 ล้านบาท จากการยกเลิกสัญญาเช่าอาคารบางส่วนในระหว่างปี
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 123.9 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 180.6 ล้านบาท จากต้นทุนโครงการค้างจ่ายจากกลุ่มงานโครงการไอที (ITPSBU) และกลุ่มที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ (SISBU)

□ วิเคราะห์โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		31 ธันวาคม 2564		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่า	947.0	39.6%	947.0	41.6%	-	-	947.0	65.8%	947.0	68.1%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นของบริษัทรวม	96.5	4.0%	96.5	4.2%	-	-	-	-	-	-	-	-
สำรองคงทนถาวร	65.9	2.8%	61.2	2.7%	4.70	0.08	65.9	4.6%	61.2	4.4%	-	-
กำไรสะสม	1,281.2	53.6%	1,172.8	51.5%	108.4	9.2%	424.8	29.5%	381.4	27.4%	43.4	11.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,391.1	100.0%	2,278.0	100.0%	113.1	5.0%	1,438.2	100.0%	1,390.1	100.0%	48.1	3.5%

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม 2,391.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.1 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือ คิดเป็นร้อยละ 5.0 จากกำไรสุทธิในงบการเงินรวม 159.9 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ 1,438.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.1 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 จากกำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการ 95.4 ล้านบาท ในระหว่างปีบริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 37.9 ล้านบาท

วิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
เงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	-314.7	279.2	-593.9	-307.6	-10.5	-297.1
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-45.0	-26.4	-18.6	-14.9	-67.2	52.3
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	-35.1	176.8	-211.9	65.9	240.7	-174.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	-394.8	429.6	-824.4	-256.6	163.0	-419.6

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานในงบการเงินรวม จำนวน 314.7 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 307.6 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน และการจ่ายชำระเงินแก่เจ้าหนี้ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงบการเงินรวม จำนวน 45.0 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 14.9 ล้านบาท จากการซื้ออุปกรณ์สำนักงาน สินทรัพย์ให้เช่าและบริการ และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงบการเงินรวม จำนวน 35.1 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผล และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 65.9 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับเงินจากการกู้ยืม

วิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของกลุ่มบริษัท คือ การจัดให้มีโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจของกลุ่มบริษัท และเสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น โดยกลุ่มบริษัทมีการบริหารโครงสร้างทุนซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของทุนให้สอดคล้องกับเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	1,418.4	1,374.2	44.2	3.2%	1,238.8	1,110.2	128.6	11.6%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	60.9	81.9	-21.0	-25.6%	38.7	45.5	-6.8	-14.9%
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	1,479.3	1,456.1	23.2	1.6%	1,277.5	1,155.7	121.8	10.5%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,391.1	2,278.0	113.1	5.0%	1,438.2	1,390.1	48.1	3.5%
รวมแหล่งเงินทุน	3,870.4	3,734.1	136.3	3.7%	2,715.9	2,545.8	170.1	6.7%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ								
ส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.6	-	-	0.9	0.8	0.1	10.0%

□ **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมจำนวน 1,479.3 ล้านบาท และ 1,456.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัท ได้แก่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยมาจากการกู้ยืมเงินเพื่อสนับสนุนงานโปรเจกต์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต

□ **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.6 เท่า และงบเฉพาะกิจการ 0.9 เท่า ซึ่งไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้วอย่างเป็นสาระสำคัญ

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

เงินทุนหมุนเวียนเป็นปัจจัยหลักเพื่อใช้รองรับการดำเนินงานสำหรับโครงการขนาดใหญ่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต โดยจะมุ่งเน้นการบริหารจัดการทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ให้มีการชำระหนี้ที่สอดคล้องกับการรับเงิน เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท และสามารถดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ไม่มีความเสี่ยงทางการเงิน

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทในงบการเงินรวมอยู่ที่ 1.1 เท่า และงบการเงินเฉพาะกิจการอยู่ที่ 0.9 เท่า ซึ่งไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้วอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทและบริษัทย่อยสามารถบริหารสภาพคล่องในการดำเนินงานได้

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ในปี 2564 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนกำไรสุทธิในงบการเงินรวม ร้อยละ 1.9 และในงบการเงินเฉพาะกิจการ ร้อยละ 1.3 และมีอัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวม ร้อยละ 6.9 และงบการเงินเฉพาะกิจการ ร้อยละ 6.8 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว เนื่องจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เช่น อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น แสดงถึงการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระหนี้ ในปี 2564 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวม จำนวน 1.4 เท่า ลดลงจากปีที่แล้ว เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากกำไรสะสม

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		ปี 2564	ปี 2563	เพิ่มขึ้น(ลดลง)	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่มขึ้น(ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)							
1	อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.1	1.1	-	0.9	1.0	(0.1)
2	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.9	0.9	-	0.7	0.8	(0.1)
3	Cash Cycle (วัน)	59	74	(15)	34	45	(11)
4	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.2	4.6	0.6	6.3	5.8	0.5
5	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	71	80	(9)	58	62	(4)
6	อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.1	7.7	1.4	13.2	11.1	2.1
7	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	40	47	(7)	28	33	(5)
8	อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.0	6.8	0.2	7.0	7.3	(0.3)
9	ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	52	54	(2)	52	50	2
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)							
1	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.6%	9.9%	(0.3%)	7.3%	7.1%	0.2%
2	อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	2.5%	2.4%	0.1%	1.9%	1.6%	0.3%
3	อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (%)	1.9%	1.8%	0.1%	1.3%	1.3%	-
4	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.9%	6.1%	0.8%	6.8%	5.8%	1.0%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)							
1	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.7%	2.6%	0.1%	2.3%	2.3%	-
2	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	12.6%	109.1%	14.5%	89.6%	68.2%	21.4%
3	อัตรการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.5	1.4	0.1	1.8	1.8	-
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)							
1	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ¹ (เท่า)	1.4	1.6	(0.2)	1.9	1.9	-
2	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.6	0.6	-	0.7	0.7	-
3	อัตรการจ่ายเงินปันผล	29.6%	27.3%	2.3%	49.6	46.4%	3.2%

¹ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio) คำนวณจากหนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น

เรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.วิวัฒน์ เตียว ของ เพิ่ง)

กรรมการ