

ที่ บช. 025/2565

14 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,759	2,077	682	33%
กำไรสุทธิ	235	151	84	56%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 2,759 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 682 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 2,077 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจสมาร์ทเซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 235 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 56 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 151 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจอีเอ็มเอส

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 3 ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากธุรกิจหลัก</b>						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	1,203	44%	722	35%	481	67%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	540	19%	597	29%	(57)	(10%)
ธุรกิจสมาร์ทเซอร์วิส	908	33%	678	32%	230	34%
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>2,651</b>	<b>96%</b>	<b>1,997</b>	<b>96%</b>	<b>654</b>	<b>33%</b>
รายได้อื่น	108	4%	80	4%	28	35%
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,759</b>	<b>100%</b>	<b>2,077</b>	<b>100%</b>	<b>682</b>	<b>33%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 1,203 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 481 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 722 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

**ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 540 ล้านบาท ลดลง 57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 597 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้งานโครงการต่างๆ เช่น ขยายพร้อมติดตั้งระบบ Digital Trunked Radio งานจ้างทำระบบ Smart Metro Grid เป็นต้น ประกอบกับยังไม่มีงานโครงการใหม่ๆ ที่มีมูลค่าสูงเกิดขึ้นในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

**ธุรกิจสมาร์ทเซอร์วิส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ทเซอร์วิส สำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 908 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 230 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 678 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจตู้เต๋าบิน

**กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 3 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	396	33%	149	21%	247	166%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	148	27%	147	25%	1	1%
ธุรกิจสมาร์ทเซอร์วิส	123	14%	141	21%	(18)	(13%)
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>667</b>	<b>25%</b>	<b>437</b>	<b>22%</b>	<b>230</b>	<b>53%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 396 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 247 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 166 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 149 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอส นอกจากนี้ มีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การปันส่วนค่าใช้จ่ายโรงงานเข้าเป็นต้นทุนการผลิต เพื่อให้การคำนวณต้นทุนการผลิตเหมาะสมขึ้น ซึ่งส่งผลทำให้ต้นทุนการผลิตลดลง กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21 เป็น ร้อยละ 33 เนื่องจากเหตุผลตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น

**ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 148 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 147 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25 เป็นร้อยละ 27 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ธุรกิจสมาร์ทเซอร์วิส**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 123 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 141 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจตู้เต๋าบิน นอกจากนี้ ยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับโปรแกรมส่งเสริมการขายต่างๆ ของธุรกิจตู้เต๋าบิน

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 ลดลงจากร้อยละ 21 เป็นร้อยละ 14 เนื่องจากการปรับปรุงรายการบัญชีตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้นและผลกระทบของรายการตัดบัญชีกำไรระหว่างกันจากการขายตู้เต๋าบินเพิ่มสูงขึ้นกว่ากำไรบนค่าเสื่อมราคาของตู้เต๋าบินที่ทยอยรับรู้ตลอดอายุการให้ประโยชน์เป็นระยะเวลา 8 ปี

**ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 3 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	40	25	15	60%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	326	258	68	26%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	26	18	8	44%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	74	36	38	106%

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 25 ล้านบาท เนื่องจากค่านายหน้าสำหรับงานรับจ้างผลิตและประกอบแพคเกจจิ้งอิเล็กทรอนิกส์และค่านายหน้าและค่าอบรมสัมมนาสำหรับตัวแทนของธุรกิจตู้เต๋ำบีน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 326 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 258 ล้านบาท เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การปันส่วนค่าใช้จ่ายโรงงานเข้าเป็นต้นทุนการผลิตเพื่อให้การคำนวณต้นทุนการผลิตเหมาะสมขึ้น ซึ่งส่งผลทำให้ต้นทุนการผลิตลดลงในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น และยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้เงินให้กู้ยืม

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 18 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 106 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 36 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,808	5,808	1,000	17%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,733	3,010	723	24%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>10,541</b>	<b>8,818</b>	<b>1,723</b>	<b>20%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 10,541 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,723 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 8,818 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ สินค้าคงเหลือของธุรกิจอีเอ็มเอส และการลงทุนผลิตตู้เต๋ำบีน

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2565	31 ธันวาคม 2564
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,028	1,512
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(102)	(94)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,926	1,418

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 102 ล้านบาท และ 94 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

**สินค้าคงเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2565	31 ธันวาคม 2564
สินค้าคงเหลือ	2,562	1,927
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(508)	(480)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,054	1,447

ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 508 ล้านบาท และ 480 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	7,059	5,708	1,351	24%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	444	491	(47)	(10%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>7,503</b>	<b>6,199</b>	<b>1,304</b>	<b>21%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,038	2,619	419	16%

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 7,503 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,304 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 6,199 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิด

จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามงวดที่ตั้งกำหนดชำระ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 มีจำนวน 3,038 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 419 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 2,619 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ กำไรสุทธิ และเงินเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย และการลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 2.47:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 2.37:1 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนโดยเฉพาะเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2565	ไตรมาส 3 ปี 2564
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	442	767
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(863)	(217)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	335	(551)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 442 ล้านบาท ลดลง 325 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 767 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนและเงินสดจ่ายภาษีเงินได้

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 มีจำนวน 863 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 646 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 217 ล้านบาท เนื่องจากส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการจ่ายซื้อตู้เตาอบ

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2565 จำนวน 335 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2565 เท่ากับ 0.96:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 1.02:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน