

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 234.9 ล้านบาท ลดลง 22.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.6 เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 257 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุหลักดังนี้

สรุปภาพรวมผลการดำเนินงาน

คำอธิบายรายการ	สำหรับปี 2565		สำหรับปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	5,846.8	100.0%	5,174.4	100.0%	672.4	13.0%
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(4,811.9)	-82.3%	(4,264.1)	-82.4%	(547.8)	12.8%
กำไรขั้นต้น, ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,034.9	17.7%	910.3	17.6%	124.6	13.7%
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทของเงินลงทุน	33.4	0.6%	-	0.0%	33.4	100.0%
รายได้อื่น	31.8	0.5%	32.2	0.6%	(0.4)	-1.2%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(791.3)	-13.5%	(611.5)	-11.8%	(179.8)	29.4%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	308.8	5.3%	331.0	6.4%	(22.2)	-6.7%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	8.2	0.1%	8.7	0.2%	(0.5)	-5.7%
ต้นทุนทางการเงิน	(18.2)	-0.3%	(11.5)	-0.2%	(6.7)	58.3%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	298.8	5.1%	328.2	6.3%	(29.4)	-9.0%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(58.8)	-1.0%	(70.2)	-1.4%	11.4	-16.2%
กำไรสุทธิ	240.0	4.1%	258.0	5.0%	(18.0)	-7.0%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(5.1)	-0.1%	(1.0)	0.0%	(4.1)	410.0%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	234.9	4.0%	257.0	5.0%	(22.1)	-8.6%

ผลประกอบการที่แสดงข้างต้น รวมการดำเนินงานที่ยกเลิกอ้างอิงตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13

ในปี 2565 สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) เริ่มคลี่คลายลง ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยเริ่มเข้าสู่ภาวะฟื้นตัว จากแรงสนับสนุนภาคธุรกิจท่องเที่ยวที่เริ่มเปิดรับให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาในประเทศ นอกจากนี้ แนวโน้มความต้องการด้านอุปโภคบริโภคและตลาดแรงงานที่เพิ่มสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ธุรกิจภาคเอกชนยังคงได้รับความกดดันในเรื่องของต้นทุนสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น สืบเนื่องจากสถานการณ์สงครามระหว่างประเทศรัสเซียและยูเครนที่ก่อให้เกิดการขาดแคลนทรัพยากร ส่งผลให้ภาคธุรกิจต้องแบกรับต้นทุนการผลิตสินค้าและบริการที่สูงขึ้น รวมถึงความกดดันในเรื่องการเพิ่มขึ้นของระดับเงินเฟ้อซึ่งส่งผลต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค และความเสี่ยงในการเกิดภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย จากมาตรการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) หลายรอบอย่างต่อเนื่องในระหว่างปี 2565 เพื่อปรับความสมดุลด้านเศรษฐกิจ เป็นผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยต้องออกมาตรการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้สูงขึ้นตาม ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของภาคธุรกิจที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

สำหรับปี 2565 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการเติบโตขึ้นจากปีก่อนในอัตราร้อยละ 13 โดยมีรายได้ที่ขยายตัวขึ้นจากประเภทการบำรุงรักษาระบบงาน (Maintenance Agreement “MA”) ซึ่งสามารถรับรู้ได้อย่างต่อเนื่อง (Recurring income) ตามสัญญาให้บริการ นอกจากนี้ ยังได้รับรายได้จากการให้บริการคลาวด์ที่มีอัตราขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ภาวะการปรับเพิ่มสูงขึ้นของต้นทุนสินค้าและบริการโดยเฉพาะต้นทุนค่าจ้างบุคลากรทำให้ส่งผลโดยตรงต่อกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทลดลงจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 8.6 บริษัทมุ่งเน้นในการนำเสนอสินค้าและรักษาคุณภาพการให้บริการเพื่อตอบสนองความต้องการของภาคอุตสาหกรรม ควบคู่ไปกับการวางแผนธุรกิจและกลยุทธ์ที่รัดกุมเพื่อรองรับความกดดันและความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น

กลุ่มบริษัทยังมีโครงการระหว่างดำเนินการซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องในปี 2566 และปีต่อไปอีกเป็นจำนวนสูงชันอย่างมาก ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2565 กลุ่มบริษัทมีมูลค่า backlog ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องตลอดอายุของโครงการได้ในระยะยาวสูงสุดถึง 5 ปี เป็นจำนวนรวม 7,116 ล้านบาท มูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) มีจำนวนสูงชันเป็นอย่างมากนับจากช่วงสิ้นปี 2564

1. รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 672.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

รายได้จำแนกตามส่วนงาน	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	%
รายได้พัฒนาและวางระบบ	1,164.9	84.7%	1,851.6	88.4%	378.2	8.3%
รายได้บำรุงรักษาระบบงาน	2,627.5		1,783.6			
รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที	1,159.5		938.5			
รายได้จากการให้บริการคลาวด์	817.8	14.0%	559.3	10.8%	258.5	46.2%
รายได้จากธุรกิจอื่น	77.1	1.3%	41.4	0.8%	35.7	86.2%
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	5,846.8	100.0%	5,174.4	100.0%	672.4	13.0%

กลุ่มบริษัท มีรายได้จาก 3 ส่วนงานธุรกิจหลักอันได้แก่ รายได้จากการพัฒนาและวางระบบ รายได้บำรุงรักษาระบบงาน และรายได้จากการพัฒนางานด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้สำหรับปี 2565 คิดเป็นร้อยละ 84.7 ของรายได้รวมจากการขายและให้บริการ สัดส่วนรายได้จาก 3 ส่วนงานธุรกิจดังกล่าวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 88.4 เนื่องจากการเติบโตของสัดส่วนรายได้จากการให้บริการคลาวด์ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากส่วนงานคลาวด์เพิ่มขึ้นในปีปัจจุบันเป็นจำนวน 258.5 ล้านบาท โดยมีการเติบโตของรายได้จากส่วนงานธุรกิจดังกล่าวสูงถึง 200% นับต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2563 ซึ่งสอดคล้องกับการตอบสนองด้านการใช้เทคโนโลยีในการบริหารจัดการด้านข้อมูลของลูกค้ากลุ่มองค์กรชั้นนำ

2. ต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 547.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.8 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 124.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.7

คำอธิบาย	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	5,846.8	5,174.4	672.4	13.0%
ต้นทุนขายและบริการ	4,811.9	4,264.1	547.8	12.8%
กำไรขั้นต้น	1,034.9	910.3	124.6	13.7%

อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	17.7%	17.6%	+0.1%
---------------------------	-------	-------	-------

ต้นทุนขายและบริการสำหรับปี 2565 มีจำนวน 4,811.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท แม้ว่าสัดส่วนการรับรู้รายได้จากงาน System Integration (SI) จะลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2564 เนื่องจากปัญหาชิปขาดแคลน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการรับรู้งานพัฒนาด้านระบบไอที (IT Professional Service “PS”) และประเภทงานบำรุงรักษาโครงการ (MA) ซึ่งมีค่าเฉลี่ยของอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 17.7 ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทยังคงรักษาระดับกำไรได้ในอัตราใกล้เคียงกับปีก่อน ท่ามกลางภาวะการปรับตัวสูงขึ้นของต้นทุนขายสินค้าและบริการอย่างต่อเนื่อง

การรับรู้รายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 124.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

3. กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทของเงินลงทุน จำนวน 33.4 ล้านบาท สำหรับปี 2565

ในปี 2565 กลุ่มบริษัทฯรับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน อันเป็นผลสืบเนื่องจากการร่วมลงทุนโดยผู้ร่วมลงทุนภายนอกใน บริษัท ดาต้า คาเฟ่ จำกัด บริษัทฯบันทึกมูลค่าเงินลงทุนในดาต้า คาเฟ่และจัดประเภทใหม่เป็นเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทของเงินลงทุนจำนวน 33.4 ล้านบาท คำนวณจากผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรมตามสัดส่วนการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯที่มีในเงินลงทุนในดาต้า คาเฟ่ ณ วันที่เกิดการเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุนเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2565

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวนรวม 791.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 179.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.4 เนื่องจาก

คำอธิบาย	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	136.6	116.9	19.7	16.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	654.7	494.6	160.1	32.4%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	791.3	611.5	179.8	29.4%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.4 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่มีอัตราการจ้างงานใหม่สูงขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ประกอบเริ่มมีกิจกรรมเพื่อสนับสนุนด้านการขายตามแผนธุรกิจในระหว่างปี 2565 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานบางส่วนมีลักษณะเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งจำเป็นต้องเกิดเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายตัวทางธุรกิจ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ

และยังมีได้จ่ายเป็นตัวแทนที่บันทึกสำหรับปี 2565 ได้แก่ สำรองผลเสียหายจากคดีความของบริษัทย่อย และขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย

กลุ่มบริษัทที่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 13.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งมีอัตราส่วนร้อยละ 11.8 จากการบันทึกค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำและยังมีได้จ่ายเป็นตัวแทนในปี 2565 ดังที่กล่าวข้างต้น

5. ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2565 มีจำนวน 18.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 6.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58.3

คำอธิบาย	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืม	8.7	2.3	6.4	278.3%
ต้นทุนทางการเงินจากสัญญาเช่าสินทรัพย์สิทธิการใช้	9.5	9.2	0.3	3.3%
รวมต้นทุนทางการเงิน	18.2	11.5	6.7	58.3%

ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืม (โปรดดูคำอธิบายเพิ่มเติมในหัวข้อโครงสร้างทางการเงิน)

โครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest-bearing debts) เป็นจำนวน 510 ล้านบาท (2564: 405 ล้านบาท) โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในรูปแบบของตัวสัญญาใช้เงินอายุไม่เกิน 150 วัน สืบเนื่องจากการลงทุนในการดำเนินโครงการต่อเนื่องซึ่งได้รับคำสั่งซื้อใหม่ในระหว่างปี ซึ่งต้องอาศัยเงินทุนหมุนเวียนในการบริหารงานโครงการเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน กลุ่มบริษัทที่มีอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น สืบเนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทยในระหว่างปี 2565 ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็น 0.25 เท่า ซึ่งยังอยู่ในอัตราค่อนข้างต่ำ (2564: 0.20 เท่า) บริษัทยังคงความสามารถในการรักษาการบริหารสภาพคล่องอย่างรอบคอบและรัดกุม โดยให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการโครงสร้างทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพและมีความยืดหยุ่นต่อสภาวะตลาดเงินตลาดทุนที่มีความผันผวน นอกจากนี้ยังคงรักษาต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจต่อไปในอนาคต

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานกรรมการบริหาร