

24 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินประจำปี 2565

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานปี 2565

ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ในปี 2565 งบการเงินรวมแสดงกำไรสุทธิ จำนวน 136.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 23.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.7 เนื่องจากส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงกำไรสุทธิ จำนวน 140.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 44.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.8 เนื่องจากเงินปันผลรับจากบริษัทร่วม

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2565		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2565		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้รวม	7,188.3	100.0%	8,710.9	100.0%	-1,522.6	-17.5%	5,672.2	100.0%	7,352.7	100.0%	-1,680.5	-22.9%
ค่าใช้จ่ายรวม	-6,990.1	-97.2%	-8,511.4	-97.7%	-1,521.3	-17.9%	-5,518.8	-97.3%	-7,224.7	-98.3%	-1,705.9	-23.6%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน - ในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-28.6	-0.4%	17.9	0.2%	-46.5	-259.8%	-	-	-	-	-	-
รายได้ทางการเงิน	33.3	0.5%	37.6	0.4%	-4.3	-11.4%	32.8	0.6%	36.9	0.5%	-4.1	-11.1%
ต้นทุนทางการเงิน	-37.9	-0.5%	-37.5	-0.4%	0.4	1.1%	-33.2	-0.6%	-28.6	-0.4%	4.6	16.1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-28.6	-0.4%	-57.6	-0.7%	-29.0	-50.3%	-12.8	-0.2%	-40.9	-0.6%	-28.1	-68.7%
กำไรสำหรับปี	136.4	1.9%	159.9	1.8%	-23.5	-14.7%	140.0	2.5%	95.4	1.3%	44.6	46.8%

วิเคราะห์โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2565		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2565		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	6,909.2	96.1%	8,527.7	97.9%	-1,618.5	-19.0%	5,398.3	95.2%	7,186.6	97.7%	-1,788.3	-24.9%
รายได้อื่น	279.1	3.9%	183.2	2.1%	95.9	52.3%	273.9	4.8%	166.1	2.3%	107.8	64.9%
รวมรายได้	7,188.3	100.0%	8,710.9	100.0%	-1,522.6	-17.5%	5,672.2	100.0%	7,352.7	100.0%	-1,680.5	-22.9%

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม จำนวน 7,188.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,522.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.5 และรายได้รวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 5,672.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,680.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.9

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	2565		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		รายได้	%	รายได้	%		
ช่องทางการจัดจำหน่าย	ITDSBU	3,842.6	55.6%	4,571.6	53.6%	-729.0	-15.9%
ที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์	SISBU	1,511.9	21.9%	1,757.7	20.6%	-245.8	-14.0%
โครงการไอที	ITPSBU	1,429.2	20.7%	2,083.3	24.4%	-654.1	-31.4%
ศูนย์ซ่อมคอมพิวเตอร์	ASYS	125.5	1.8%	115.1	1.3%	10.4	9.0%
รวมยอดขาย		6,909.2	100.0%	8,527.7	100.0%	-1,618.5	-19.0%

\* รายได้หลังจากตัดรายการระหว่างกัน

- รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าในงบการเงินรวม ลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,618.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.0 และงบการเงินเฉพาะกิจการลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,788.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.9 เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้กลุ่มธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่าย (ITDSBU) กลุ่มธุรกิจโครงการไอที (ITPSBU) และรายได้กลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ (SISBU) เนื่องจากความต้องการอุปกรณ์ไอทีลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว จากภาพรวมเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงขึ้น ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อในภาพรวม
- รายได้อื่นในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 95.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.3 และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 107.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 64.9 เนื่องจากรายได้เงินสนับสนุนจากผู้ขายเพิ่มขึ้น และการกลับรายการประมาณการต้นทุนหลายงาน โครงการที่แล้วเสร็จในระหว่างปี
- ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้า ลดลง 46.5 ล้านบาทจากปีก่อน หรือคิดเป็น ร้อยละ 259.8 จากการลดลงของกำไรสุทธิจากบริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)
- วิเคราะห์โครงสร้างรายจ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2565		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2565		2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
ต้นทุนขายและบริการ	6,206.3	88.8%	7,706.2	90.5%	-1,499.9	-19.5%	4,989.9	90.4%	6,662.8	92.2%	-1,672.9	-25.1%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	566.6	8.1%	542.7	6.4%	23.9	4.4%	352.6	6.4%	348.6	4.8%	4.0	1.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	202.3	2.9%	237.4	2.8%	-35.1	-14.8%	168.0	3.0%	181.5	2.5%	-13.5	-7.4%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	14.7	0.2%	10.7	0.1%	4.0	37.4%	8.1	0.1%	17.4	0.2%	-9.3	-53.4%
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิรวมของตราสารอนุพันธ์	0.2	0.0%	14.4	0.2%	-14.2	-98.6%	0.2	0.0%	14.4	0.2%	-14.2	-98.6%
<b>รวมรายจ่าย</b>	<b>6,990.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,511.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1,521.3</b>	<b>-17.9%</b>	<b>5,518.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,224.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1,705.9</b>	<b>-23.6%</b>

รายจ่ายรวมในงบการเงินรวมลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,521.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.9 และงบการเงินเฉพาะกิจการลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,705.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.6 เนื่องจาก

- ต้นทุนขายและบริการในงบการเงินรวมลดลง จำนวน 1,499.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.5 และงบการเงินเฉพาะกิจการลดลง จำนวน 1,672.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.1 ตามสัดส่วนของยอดขายและบริการ
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 23.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.4 สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 4.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.1 ทั้งนี้เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบการเงินรวมลดลง 35.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.8 และงบการเงินเฉพาะกิจการลดลง 13.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.4 เป็นผลจากการบริหารจัดการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ อย่างรัดกุมและต่อเนื่อง

วิเคราะห์โครงสร้างกำไร

ในปี 2565 กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินรวม มีจำนวน 165.0 ล้านบาท ลดลง 52.5 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 24.1 ในขณะที่กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 152.9 ล้านบาท ลดลง 16.6 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 12.2 โดยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินรวมจำนวนเงิน 28.6 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินเฉพาะกิจการ 12.8 ล้านบาท ซึ่งคำนวณในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิหลังจากบวกกลับค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่สรรพากรไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษีและไม่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย โดยค่าใช้จ่ายทางภาษีที่ลดลงในงบการเงินรวม จำนวน 28.9 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวน 28.0 ล้านบาท มาจากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้หรือตัดบัญชีลดลง

## ฐานะทางการเงิน

### วิเคราะห์โครงสร้างสินทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม					งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,403.5	70.8%	3,617.7	62.0%	785.8	21.7%	3,013.1	68.1%	2,478.6	59.3%	534.5	21.6%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน	20.8	0.3%	19.0	0.3%	1.8	9.5%	16.9	0.4%	15.8	0.4%	1.1	7.0%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	119.2	2.7%	119.2	2.9%	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	684.6	11.0%	648.9	11.1%	35.7	5.5%	353.5	8.0%	258.4	6.2%	95.1	36.8%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	5.5	0.1%	7.2	0.1%	-1.7	-23.6%	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	188.0	3.0%	182.8	3.1%	5.2	2.8%	160.9	3.6%	153.5	3.7%	7.4	4.8%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	41.1	0.7%	60.4	1.0%	-19.3	-32.0%	27.2	0.6%	39.0	0.9%	-11.8	-30.3%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	126.0	2.0%	137.2	2.4%	-11.2	-8.2%	78.7	1.8%	90.5	2.2%	-11.8	-13.0%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน-สุทธิ จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	584.2	9.4%	969.1	16.6%	-384.9	-39.7%	583.8	13.2%	963.3	23.0%	-379.5	-39.4%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	51.4	0.8%	67.4	1.2%	-16.0	-23.7%	30.3	0.7%	41.4	1.0%	-11.1	-26.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	113.9	1.8%	127.1	2.2%	-13.2	-10.4%	41.9	0.9%	21.1	0.5%	20.8	98.6%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,815.5	29.2%	2,219.1	38.0%	-403.6	-18.2%	1,412.4	31.9%	1,702.2	40.7%	-289.8	-17.0%
รวมสินทรัพย์	6,219.0	100.0%	5,836.8	100.0%	382.2	6.5%	4,425.5	100.0%	4,180.8	100.0%	244.7	5.9%

บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมในงบการเงินรวม 6,219.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 382.2 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 6.5 และมีสินทรัพย์รวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ 4,425.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244.7 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 5.9 เนื่องจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 785.8 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 534.5 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจาก
  - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 95.7 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 94.3 ล้านบาท จากการดำเนินงาน
  - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในงบการเงินรวม ลดลง 40.4 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 215.0 ล้านบาท ตามสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจช่องทางบริหารจัดการจำหน่าย (ITDSBU) โดยในปี 2565 ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ยในงบการเงินรวม อยู่ที่ 81 วัน และในงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 64 วัน ซึ่งระยะเวลาในการเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้เร็วขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ซึ่งเหตุผลในการใช้เวลาจัดเก็บหนี้ยาวนานเป็นเพราะลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการและสถาบันการเงิน ซึ่งมีขั้นตอนการตรวจรับและตั้งเบิกจ่าย
  - ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน – ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในงบการเงินรวม ลดลง 98.4 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 95.8 ล้านบาท จากการได้รับชำระตามระยะเวลา และมีการทำสัญญาเช่าระยะยาวกับหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชนที่ลดลง

- สิ้นค้าคงเหลือในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 816.3 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 718.9 ล้านบาท เพื่อรองรับงานโครงการที่จะเกิดขึ้นในปีถัดไป โดยในปี 2565 อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในงบการเงินรวม อยู่ที่ 69 วันและงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 61 วันตามลำดับ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนในงบการเงินรวม ลดลง 403.6 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 289.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนจากการได้รับชำระตามระยะเวลา และสินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลงเนื่องจากการตัดจำหน่ายในระหว่างปี
- วิเคราะห์โครงสร้างหนี้สิน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
หนี้สินหมุนเวียน	3,649.2	97.7%	3,337.8	96.9%	311.4	9.3%	2,854.1	98.6%	2,683.2	97.8%	170.9	6.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	85.5	2.3%	107.9	3.1%	-22.4	-20.8%	39.7	1.4%	59.4	2.2%	-19.7	-33.2%
รวมหนี้สิน	3,734.7	100.0%	3,445.7	100.0%	289.0	8.4%	2,893.8	100.0%	2,742.6	100.0%	151.2	5.5%

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม จำนวน 3,734.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 289.0 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 8.4 และหนี้สินรวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 2,893.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151.2 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 5.5 เนื่องจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารในงบการเงินรวม ลดลง 459.2 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 389.6 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมจากธนาคารเพื่อลดภาระต้นทุนการกู้ยืม
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 739.3 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 559.6 ล้านบาท และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในงบการเงินรวม อยู่ที่ 75 วัน และงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 81 วันตามลำดับ
- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินในงบการเงินรวมลดลง 18.5 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 11.0 ล้านบาท จากการจ่ายชำระในระหว่างปี

□ วิเคราะห์โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		31 ธันวาคม 2565		31 ธันวาคม 2564		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
ทุนออกจำหน่ายและชำระ	947.0	38.1%	947.0	39.6%	-	-	947.0	61.8%	947.0	65.8%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นของบริษัทร่วม	96.5	3.9%	96.5	4.0%	-	-	-	-	-	-	-	-
สำรองตามกฎหมาย	73.0	2.9%	65.9	2.8%	7.1	10.8%	73.0	4.8%	65.9	4.6%	7.1	10.8%
กำไรสะสม	1,367.3	55.0%	1,281.2	53.6%	86.1	6.7%	511.2	33.4%	424.8	29.5%	86.4	20.3%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,484.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,391.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>93.2</b>	<b>3.9%</b>	<b>1,531.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,438.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>93.5</b>	<b>6.5%</b>

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม จำนวน 2,484.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.2 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 3.9 ส่วนใหญ่จากกำไรสุทธิในงบการเงินรวม 136.4 ล้านบาท สุทธิกับเงินปันผลจ่าย 54.9 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 1,531.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.5 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 6.5 ส่วนใหญ่จากกำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการ 140.0 ล้านบาท สุทธิกับเงินปันผลจ่าย 54.9 ล้านบาท

วิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	736.9	-314.7	1,051.6	641.8	-307.6	949.4
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-102.5	-45.0	-57.5	-87.8	-14.9	-72.9
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	-538.7	-35.1	-503.6	-459.7	65.9	-525.6
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>95.7</b>	<b>-394.8</b>	<b>490.5</b>	<b>94.3</b>	<b>-256.6</b>	<b>350.9</b>

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในงบการเงินรวม จำนวน 736.9 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 641.8 ล้านบาท จากการรับชำระเงินจากลูกหนี้ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงบการเงินรวม จำนวน 102.5 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 87.8 ล้านบาท จากการจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัท ลีซ อิท จำกัด (มหาชน) กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในงบการเงินรวม จำนวน 538.7 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 459.7 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และเงินปันผลจ่าย

## วิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของกลุ่มบริษัท คือ การจัดให้มีโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และเสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น โดยกลุ่มบริษัทมีการบริหารโครงสร้างทุนซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้สอดคล้องกับเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่มขึ้น (ลดลง)		
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	959.2	1,418.4	-459.2	-32.4%	849.3	1,238.8	-389.5	-31.4%
หนี้สินค้ำประกันสัญญาเช่า	42.3	60.9	-18.6	-30.5%	27.7	38.8	-11.1	-28.6%
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	1,001.5	1,479.3	-477.8	-32.3%	877.0	1,277.6	-400.6	-31.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,484.3	2,391.1	93.2	3.9%	1,531.7	1,438.2	93.5	6.5%
รวมแหล่งเงินทุน	3,485.8	3,870.4	-384.6	-9.9%	2,408.7	2,715.8	-307.1	-11.3%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.4	0.6	-0.2	-33.3%	0.6	0.9	-0.3	-33.3%

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 2564 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมจำนวน 1,001.5 ล้านบาท และ 1,479.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยมาจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมดังกล่าวเพื่อลดภาระดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และจากการบริหารสภาพคล่อง

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีกำไรเพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.4 เท่า และเฉพาะกิจการ 0.6 เท่า ซึ่งมีแนวโน้มลดลงจากปีที่แล้ว

## ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

เงินทุนหมุนเวียนเป็นปัจจัยหลักเพื่อใช้รองรับการดำเนินงานสำหรับโครงการขนาดใหญ่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะมุ่งเน้นการบริหารจัดการทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ให้มีการชำระหนี้ที่สอดคล้องกับการรับเงิน รวมถึงการบริหารสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท และสามารถดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ไม่มีความเสี่ยงทางการเงิน

### วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

□ อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทในงบการเงินรวมอยู่ที่ 1.2 เท่า และงบการเงินเฉพาะกิจการอยู่ที่ 1.1 เท่า ซึ่งไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้วอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยบริษัทและบริษัทย่อยสามารถบริหารสภาพคล่องในการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มบริษัทได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากธนาคารอย่างเพียงพอ รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีเสถียรภาพในการดำเนินธุรกิจ

□ อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ในงบการเงินรวม ร้อยละ 10.2 และในงบการเงินเฉพาะกิจการ ร้อยละ 7.6 และมีกำไรสุทธิต่อยอดขายในงบการเงินรวม ร้อยละ 2.0 และในงบการเงินเฉพาะกิจการ ร้อยละ 2.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วจากการควบคุมต้นทุนที่ดีขึ้น

□ อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เช่น อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และสินทรัพย์ถาวรในงบการเงินรวมมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว ในขณะที่อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานในงบการเงินเฉพาะกิจการมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น แสดงถึงการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว



ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร  
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		ปี 2565	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2565	ปี 2564	ปี 2563
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>							
1	อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.2	1.1	1.1	1.1	0.9	1.0
2	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.8	0.9	0.9	0.6	0.7	0.8
3	Cash Cycle (วัน)	75	59	74	43	34	45
4	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.5	5.2	4.6	5.7	6.3	5.8
5	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	81	71	80	64	58	62
6	อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.3	9.1	7.7	6.0	13.2	11.1
7	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	69	40	47	61	28	33
8	อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.9	7.0	6.8	4.5	7.0	7.3
9	ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	75	52	54	81	52	50
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>							
1	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.2%	9.6%	9.9%	7.6%	7.3%	7.1%
2	อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	2.3%	2.5%	2.4%	2.7%	1.9%	1.6%
3	อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (%)	2.0%	1.9%	1.8%	2.6%	1.3%	1.3%
4	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5.6%	6.9%	6.1%	9.4%	6.8%	5.8%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>							
1	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.3%	2.7%	2.6%	3.3%	2.3%	2.3%
2	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	111.2%	123.6%	109.1%	118.0%	89.6%	68.2%
3	อัตรารการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.2	1.5	1.4	1.3	1.8	1.8
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>							
1	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น <sup>1</sup> (เท่า)	1.5	1.4	1.6	1.9	1.9	1.9
2	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.6	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7
3	อัตรารการจ่ายเงินปันผล	40.3%	29.6%	27.3%	39.2%	49.6	46.4%

<sup>1</sup> อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio) คำนวณจากหนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น

เรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.วิวัฒน์ เตียว ของ เฟ็ง)

กรรมการ