

ที่ บช. 006/2566

27 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	9,754	8,813	941	11%
กำไรสุทธิ	775	722	53	7%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2565 จำนวน 9,754 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 941 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 8,813 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2565 จำนวน 775 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 722 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น

การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	4,154	43%	2,643	30%	1,511	57%
ธุรกิจอินเทอร์เน็ต โซลูชันส์	1,860	19%	2,976	34%	(1,116)	(38%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	3,417	35%	2,894	33%	523	18%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	9,431	97%	8,513	97%	918	11%
รายได้อื่น	323	3%	300	3%	23	8%
รวมรายได้	9,754	100%	8,813	100%	941	11%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับปี 2565 จำนวน 4,154 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,511 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,643 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์และการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์บางรายการซึ่งไม่สามารถหาซื้อได้ในท้องตลาดในปัจจุบัน

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์สำหรับปี 2565 จำนวน 1,860 ล้านบาท ลดลง 1,116 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,976 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้จากงานโครงการขนาดใหญ่ เช่น งานจ้างทำระบบ Smart Metro Grid, ขยายพร้อมติดตั้งระบบ Digital Trunked Radio ซึ่งได้ดำเนินงานและทยอยส่งมอบงานมาตั้งแต่ปีก่อน ประกอบกับ ในปี 2564 มีรายได้จากการขายโบท์ปิ่นจั่นกลซึ่งมีจำนวน 786 ล้านบาท

ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส สำหรับปี 2565 จำนวน 3,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 523 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,894 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจตู้เต่าบิน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2565		ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	712	17%	439	17%	273	62%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	597	32%	716	24%	(119)	(17%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	981	29%	721	25%	260	36%
รวมกำไรขั้นต้น	2,290	24%	1,876	22%	414	22%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2565 จำนวน 712 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 273 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 439 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอส

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2565 เท่ากับร้อยละ 17 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2565 จำนวน 597 ล้านบาท ลดลง 119 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 716 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24 เป็นร้อยละ 32 เนื่องจากงานโครงการที่รับรู้รายได้ในปี 2565 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการที่รับรู้รายได้ในปี 2564

ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2565 จำนวน 981 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 260 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 721 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจตู้เต่าบิน

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 25 เป็นร้อยละ 29 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนของรายได้ของธุรกิจตู้เต่าบินซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

ค่าใช้จ่าย

	ปี 2565	ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	148	95	53	56%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,123	956	167	17%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	102	77	25	32%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	231	192	39	20%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2565 มีจำนวน 148 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 56 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 95 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าสำหรับงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายของธุรกิจตู้เต๋าดำเนิน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2565 มีจำนวน 1,123 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 167 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 956 ล้านบาท เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การปันส่วนค่าใช้จ่ายโรงงานเข้าเป็นต้นทุนการผลิตเพื่อให้การคำนวณต้นทุนการผลิตเหมาะสมขึ้น ซึ่งส่งผลทำให้ต้นทุนการผลิตลดลงในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้เงินให้กู้ยืม ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ และขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2565 มีจำนวน 102 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 77 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2565 มีจำนวน 231 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 192 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,759	5,808	951	16%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,627	3,010	1,617	54%
สินทรัพย์รวม	11,386	8,818	2,568	29%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 11,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,568 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 8,818 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือของธุรกิจอีเอ็มเอส รวมถึงการลงทุนในทรัพย์สินของธุรกิจตู้เต๋าดำเนิน

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,067	1,512
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(94)	(94)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,973	1,418

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

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564
สินค้าคงเหลือ	2,583	1,927
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(489)	(480)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,094	1,447

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 489 ล้านบาท และ 480 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	7,394	5,708	1,686	30%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	733	491	242	49%
หนี้สินรวม	8,127	6,199	1,928	31%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,259	2,619	640	24%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 8,127 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,928 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 6,199 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีจำนวน 3,259 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 640 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 2,619 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ กำไรสุทธิและเงินเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย และการลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 2.5:1 ซึ่งไม่แตกต่างอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 2.4:1

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2565	ปี 2564
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	886	735
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,723)	(374)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	769	(249)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2565 มีจำนวน 886 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 151 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 735 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2565 มีจำนวน 1,723 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,349 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 374 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อตู้เตาอบ การก่อสร้างอาคารโรงงานผลิตสินค้า และการซื้อที่ดินเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทในอนาคต

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2565 จำนวน 769 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อก่อสร้างอาคารโรงงานและซื้อตู้เตาอบและเงินเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 0.91:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 1.02:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน