

ที่ บช. 021/2566

16 พฤษภาคม 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,613	2,173	440	20%
กำไรสุทธิ	225	236	(11)	(5%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 2,613 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 440 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 ซึ่งมีจำนวน 2,173 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากรธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 225 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 236 ล้านบาท โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 1 ปี 2566		ไตรมาส 1 ปี 2565		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากรธุรกิจหลัก</b>						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	1,180	45%	908	42%	272	30%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	382	15%	450	21%	(68)	(15%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	945	36%	709	32%	236	33%
<b>รวมรายได้จากรธุรกิจหลัก</b>	<b>2,507</b>	<b>96%</b>	<b>2,067</b>	<b>95%</b>	<b>440</b>	<b>21%</b>
รายได้อื่น	106	4%	106	5%	-	-
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,613</b>	<b>100%</b>	<b>2,173</b>	<b>100%</b>	<b>440</b>	<b>20%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากรธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 1,180 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 272 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 908 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของการรับจ้างผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

**ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์**

บริษัทมีรายได้จากรธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 382 ล้านบาท ลดลง 68 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 450 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของงานโครงการของหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ได้แก่ งานจ้างทำระบบ Smart Metro Grid และการขายพร้อมติดตั้งระบบ Digital Trunked Radio ทั้งนี้ 2 โครงการอยู่ระหว่างดำเนินงานขึ้นตอนส่วนสุดท้ายของโครงการ

### ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 945 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 236 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 709 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจตู้เต๋าบิน

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 1 ปี 2566		ไตรมาส 1 ปี 2565		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	230	19%	202	22%	28	14%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	78	20%	106	24%	(28)	(26%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	273	29%	195	28%	78	40%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>581</b>	<b>23%</b>	<b>503</b>	<b>24%</b>	<b>78</b>	<b>16%</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 230 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 202 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอส

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ลดลงจากร้อยละ 22 เป็น ร้อยละ 19 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การปันส่วนค่าใช้จ่ายโรงงานเข้าเป็นต้นทุนการผลิตเพื่อให้การคำนวณต้นทุนการผลิตเหมาะสมขึ้น ซึ่งส่งผลทำให้ต้นทุนการผลิตลดลง กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น

### ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 78 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 106 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ลดลงจากร้อยละ 24 เป็นร้อยละ 20 เนื่องจากงานโครงการที่รับรู้ในไตรมาส 1 ปี 2566 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการที่รับรู้ในไตรมาส 1 ปี 2565

### ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 273 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 195 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 เท่ากับร้อยละ 29 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเท่ากับร้อยละ 28

**ค่าใช้จ่าย**

	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	41	26	15	58%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	269	237	32	14%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	38	21	17	81%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	60	34	26	76%

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 26 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าสำหรับงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งและคำสั่งเสริมการขายของธุรกิจตู้เต๋าบิน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 237 ล้านบาท เนื่องจาก ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2565 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การปันส่วนค่าใช้จ่ายโรงงานเข้าเป็นต้นทุนการผลิตเพื่อให้การคำนวณต้นทุนการผลิตเหมาะสมขึ้น ซึ่งส่งผลทำให้ต้นทุนการผลิตลดลงในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมวิชาชีพสำหรับการดำเนินการจดทะเบียนสิทธิบัตรและ/หรืออนุสิทธิบัตรเกี่ยวกับการออกแบบผลิตภัณฑ์ “ตู้เต๋าบิน” ในประเทศต่างๆ

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 81 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 21 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวและการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 76 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 34 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายการผลแตกต่างชั่วคราวของภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,858	6,759	99	1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,985	4,627	358	8%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>11,843</b>	<b>11,386</b>	<b>457</b>	<b>4%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 11,843 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 457 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 11,386 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนตู้เต๋าบินและต้นทุนงานก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,842	2,067
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(89)	(94)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,753	1,973

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 89 ล้านบาท และ 94 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

**สินค้าคงเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565
สินค้าคงเหลือ	2,759	2,583
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(506)	(489)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,253	2,094

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 และ 31 ธันวาคม 2565 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 506 ล้านบาท และ 489 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	7,292	7,394	(102)	1%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,039	733	306	42%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>8,331</b>	<b>8,127</b>	<b>204</b>	<b>3%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>3,512</b>	<b>3,259</b>	<b>253</b>	<b>8%</b>

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 8,331 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 204 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 8,127 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารสำหรับการลงทุนซื้อตู้เตาปิ้งและการก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 มีจำนวน 3,512 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 253 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งมีจำนวน 3,259 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิและการลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 2.37:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 2.49:1 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สิน

### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2566	ไตรมาส 1 ปี 2565
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	418	184
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(303)	4
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	233	77

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 418 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 234 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 184 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 มีจำนวน 303 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนซื้อตู้เต่าบินและการก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 จำนวน 233 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร ส่วนกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2565 จำนวน 77 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2566 เท่ากับ 0.94:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งเท่ากับ 0.91:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน