

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 46.4 ล้านบาท ลดลง 3.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 6.6% เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 49.7 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

คำอธิบายรายการ	ไตรมาสที่ 3/2566		ไตรมาสที่ 3/2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,798.8	100.0%	1,455.1	100.0%	343.7	23.6%
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(1,561.3)	-86.8%	(1,211.5)	-83.3%	(349.8)	28.9%
กำไรขั้นต้น, ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	237.5	13.2%	243.6	16.7%	(6.1)	-2.5%
รายได้อื่น	16.6	0.9%	2.7	0.2%	13.9	520.3%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(188.4)	-10.5%	(180.0)	-12.4%	(8.4)	4.7%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	65.7	3.7%	66.3	4.6%	(0.5)	-0.8%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.7	0.0%	2.1	0.1%	(1.4)	-65.4%
ต้นทุนทางการเงิน	(6.3)	-0.4%	(4.8)	-0.3%	(1.6)	33.1%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	60.1	3.3%	63.6	4.4%	(3.5)	-5.5%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(14.1)	-0.8%	(11.6)	-0.8%	(2.4)	20.9%
กำไรสุทธิ	46.0	2.6%	52.0	3.6%	(5.9)	-11.4%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	0.4	0.0%	(2.2)	-0.2%	2.6	-115.8%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	46.4	2.6%	49.7	3.4%	(3.3)	-6.6%

ผลประกอบการที่แสดงข้างต้น รวมการดำเนินงานที่ยกเลิกอ้างอิงตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 ของงบการเงินระหว่างกาลสำหรับที่ไตรมาส 3 ของปี 2566

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 343.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องจากช่วงสิ้นปี 2565 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเติบโตของรายได้จากการบำรุงรักษาระบบงาน (System Maintenance Service) จากโครงการขนาดใหญ่หลายแห่ง อย่างไรก็ตาม ภาวะการแข่งขันด้านราคาในธุรกิจผู้ให้บริการด้านไอที และผลจากการจำหน่ายเงินลงทุนในวัลแคน ดิจิทัล เดลิเวอรี่ (VDD) ที่บริษัททำรายการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นในไตรมาสที่ 1 ที่ผ่านมา ส่งผลต่อการปรับตัวลดลงของกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ ในไตรมาสปัจจุบัน

ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบัน กลุ่มบริษัทมีโครงการระหว่างดำเนินงานซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องตลอดอายุของโครงการได้ในระยะยาวสูงสุดถึง 6 ปี เป็นจำนวนรวม 7,656 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนของงานที่สามารถรับรู้รายได้ต่อเนื่อง (recurring income) สูงถึงร้อยละ 59 ของมูลค่า backlog ทั้งหมด

- รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 343.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 23.6 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

รายได้จำแนกตามส่วนงาน	ไตรมาส 3/2566		ไตรมาส 3/2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	%
รายได้พัฒนาและวางระบบ	321.3	80.0%	247.2	83.3%	226.7	18.7%
รายได้บำรุงรักษาระบบงาน	867.1		685.9			
รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที	250.2		278.8			
รายได้จากการให้บริการคลาวด์	344.4	19.1%	221.7	15.2%	122.7	55.3%
รายได้จากธุรกิจอื่น	15.8	0.9%	21.4	1.5%	(5.6)	(26.2%)
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	1,798.8	100.0%	1,455.0	100.0%	343.8	23.6%

ประกอบด้วย

รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,798.8	100.0%	1,331.0	91.5%	467.8	35.1%
รายได้จากส่วนงานที่จำหน่ายไป	-	-	124.1	8.5%	(124.1)	(100%)
รวม	1,798.8	100.0%	1,455.1	100.0%	343.8	23.6%

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจหลัก 3 ส่วนงานสำหรับงวดปีปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 80 ของรายได้รวมจากการขายและให้บริการ รายได้จากส่วนงานธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 226.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตของรายได้ในอัตราร้อยละ 18.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะจากการเติบโตของรายได้บำรุงรักษาระบบงานซึ่งมีอัตราเติบโตสูงถึงร้อยละ 26.4 ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง (recurring income) ภายหลังจากส่งมอบงานพัฒนาระบบจำนวนหลายโครงการที่เสร็จสิ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2565

รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที (IT Professional Services) ลดลงจำนวน 28.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน วัลแคน ดิจิทัล เดลิเวอรี่ (VDD) ในระหว่างไตรมาส 1 ของปีปัจจุบัน ทำให้รายได้สำหรับงวดปัจจุบันไม่มีรายได้จาก VDD ที่กลุ่มบริษัทเคยรับรู้จากส่วนงานนี้ในปีก่อนจำนวน 89 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการคลาวด์ (Cloud Service) ซึ่งมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 55.3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 19 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปีปัจจุบัน รายได้จากการให้บริการคลาวด์ยังมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับการตอบสนองด้านการใช้เทคโนโลยีในการบริหารจัดการด้านข้อมูลของลูกค้ากลุ่มองค์กรชั้นนำ

2. ต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 349.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28.9

คำอธิบาย	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 3/2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,798.8	1,455.1	343.7	23.6%
ต้นทุนขายและบริการ	1,561.3	1,211.5	349.8	28.9%
กำไรขั้นต้น	237.5	243.6	(6.1)	(2.5%)

อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	13.2%	16.7%	(3.5%)
---------------------------	-------	-------	--------

ต้นทุนขายและบริการสำหรับไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบันมีจำนวน 1,561.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท ภาวะการแข่งขันด้านราคาที่เกิดขึ้นในธุรกิจผู้ให้บริการด้านไอทีที่มีอยู่อย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดปัจจุบันคิดเป็นร้อยละ 13.2 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.7 สาเหตุสำคัญเกิดจากจำหน่ายเงินลงทุนโดยการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของวัลแคน ดิจิทัล เดลิเวอรี่ (VDD) ในระหว่างไตรมาส 1 ของปีปัจจุบัน โดยส่วนงานธุรกิจที่จำหน่ายไปดังกล่าวรับรู้รายได้โดยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มธุรกิจพัฒนางานด้านระบบไอที (IT Professional Service) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นที่ได้จากบริษัทและบริษัทย่อยอื่นๆ ทั้งนี้ธุรกิจ VDD ที่จำหน่ายไปโดยการโอนกิจการทั้งหมดดังกล่าวมีผลต่อกำไรขั้นต้นที่ลดลงเป็นจำนวน 27.3 ล้านบาทสำหรับงวดปัจจุบัน

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นจำนวน 8.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7

คำอธิบาย	ไตรมาส 3/2566	ไตรมาส 3/2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	31.5	31.1	0.4	1.3%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	150.3	148.0	2.3	1.6%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	6.6	0.9	5.7	633.3%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	188.4	180.0	8.4	4.7%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 1.6 เกิดจากการปรับปรุงด้านการวางแผนค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรของกลุ่มบริษัท ซึ่งได้ดำเนินการเสร็จสิ้นในช่วงสิ้นปี 2565 ที่ผ่านมา ทำให้กลุ่มบริษัทมีจำนวนบุคลากรที่เตรียมจัดหาไว้เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจและสอดคล้องกับการฟื้นตัวด้านเศรษฐกิจ ซึ่งเพิ่มขึ้นในช่วงระหว่างปีจนถึงช่วงสิ้นปี 2565 และเริ่มมีแนวโน้มคงที่เรื่อยมาตั้งแต่ต้นปี 2566 ประกอบกับการลดลงของค่าใช้จ่ายบริหารที่เกิดจากส่วนงานธุรกิจ VDD ที่ได้จำหน่ายไปในระหว่างไตรมาส 1 ที่ผ่านมา

คำอธิบายของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท

คำอธิบาย	หัวข้อ	ณ 30 ก.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		217.3	282.0	(64.7)	(22.9%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น		1,625.9	1,705.2	(79.3)	(4.7%)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ		1,187.0	1,145.8	41.2	3.6%
ต้นทุนงานระหว่างทำ		151.9	392.9	(241.0)	(61.3%)
ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า	A1	1,724.9	1,511.1	213.8	14.1%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	A2	101.0	1.5	99.5	6633%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		260.5	249.6	10.9	4.4%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม	A3	406.8	227.0	179.8	79.2%
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	A4	110.6	61.3	49.3	80.4%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	A5	141.7	91.9	49.8	54.2%
ค่าความนิยม		258.0	258.0	-	-
ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า (เกิน 1 ปี)	A1	396.5	270.3	126.2	46.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		116.5	79.4	37.1	46.7%
รวม สินทรัพย์		6,698.5	6,276.0	422.5	6.7%

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 422.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- A1. ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้ารวมส่วนที่เกิน 1 ปี เพิ่มขึ้นรวม 340 ล้านบาท สอดคล้องกับอัตราการเติบโตของรายได้ส่วนงานบำรุงรักษาระบบงาน ต้นทุนบริการในส่วนนี้โดยส่วนใหญ่จะถูกเรียกเก็บจากผู้ให้บริการล่วงหน้า ณ วันที่เริ่มให้บริการบำรุงรักษาของแต่ละโครงการ
- A2. สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ เพิ่มขึ้น 99.5 ล้านบาท เกิดจากการปรับมูลค่าของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า จากสถานการณ์ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วงสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบัน ส่งผลให้เกิดปรับมูลค่าของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินดังกล่าว โดยแสดงเป็นกำไรจากการวัดมูลค่าของตราสารอนุพันธ์ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวดเก้าเดือนของปีปัจจุบันจำนวนประมาณ 30 ล้านบาท และแสดงเป็นการเพิ่มขึ้นของสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 69.5 ล้านบาท
- A3. เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 179.8 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนโดยบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในระหว่างปี 2566 ได้แก่ บริษัท ซินเนอร์ยี กรุ๊ป เวเนเจอร์ส จำกัด ("SGV") โดยในระหว่างไตรมาส 3 ของปีปัจจุบัน SGV ได้ลงทุนในบริษัทร่วม 3 แห่ง ได้แก่ บริษัท ไอทู เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ-โฮสต์ จำกัด และบริษัท ซีเคียว ดี เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งใช้เงินลงทุนในเข้าทำรายการกับบริษัทร่วมแต่ละแห่งเป็นจำนวน 73.1 ล้านบาท 75 ล้านบาท และ 36 ล้านบาท ตามลำดับ

- A4. ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 49.3 ล้านบาท มีสาเหตุสำคัญจากการย้ายที่ทำการสาขาแห่งใหม่ของบริษัทฯ ไปยังอาคาร เอส โอเอซิส ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 เพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้เป็นสำนักงานผู้บริหาร สำนักงานของฝ่ายขาย ฝ่ายบริหารโครงการ และศูนย์อบรมและพัฒนาผลิตภัณฑ์และบุคลากร
- A5. สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้น 49.8 ล้านบาท สืบเนื่องจากการทำสัญญาเช่าระยะยาวของสำนักงานสาขาแห่งใหม่ตามที่กล่าวข้างต้นใน A4

คำอธิบาย	หัวข้อ	ณ 30 ก.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		520.0	510.0	10.0	2.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น		1,012.3	947.5	64.8	6.8%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		158.4	256.6	(98.2)	(38.3%)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		258.0	118.1	139.9	118.5%
หนี้สินตามสัญญาเช่าชำระภายในหนึ่งปี	L2	31.9	28.9	3.0	10.4%
รายได้รับล่วงหน้า	L1	1,426.8	1,699.3	(272.5)	(16.1%)
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ		192.7	190.9	1.8	0.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		145.0	201.4	(56.4)	(28.0%)
หนี้สินตามสัญญาเช่า	L2	101.4	57.6	43.8	76.0%
สำรองผลประโยชน์พนักงาน		190.2	179.3	10.9	6.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		8.4	28.6	(20.2)	(70.6%)
รวม หนี้สิน		4,045.1	4,218.2	(173.1)	(4.1%)

หนี้สิน

หนี้สินรวมลดลง 173.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.1 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- L1. การลดลงของรายได้รับล่วงหน้า 272.5 ล้านบาท สืบเนื่องจากการทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาของสัญญาบริการบำรุงรักษา (Maintenance Agreement Service “MA”) ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเรียกเก็บค่าบริการบำรุงรักษา ณ วันเริ่มต้นของสัญญา MA
- L2. หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้นรวม 46.8 ล้านบาท สืบเนื่องจากการทำสัญญาเช่าระยะยาวของสำนักงานสาขาแห่งใหม่ตามที่กล่าวข้างต้นใน A5

คำอธิบาย	หัวข้อ	ณ 30 ก.ย. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนจดทะเบียนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว		441.5	441.5	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		986.7	986.7	-	-
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย		5.7	5.7	-	-
สำรองตามกฎหมาย		44.1	44.1	-	-
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	S1	1,100.7	566.9	533.8	94.2%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	S2	51.6	(15.3)	66.9	437%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		23.1	28.2	(5.1)	(18.1%)
รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น		2,653.4	2,057.8	595.6	28.9%

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 595.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.9 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- S1. กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 533.8 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนของปีปัจจุบันซึ่งมีจำนวน 710.4 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายระหว่างปี 176.6 ล้านบาท
- S2. องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 66.9 ล้านบาท มีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดตามข้ออธิบายในข้อ A2

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานกรรมการบริหาร