

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมส่วนที่เป็นของบริษัทฯ จำนวน 681.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 446.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 189.9% เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานสำหรับปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 234.9 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

คำอธิบายรายการ	สำหรับปี 2566		สำหรับปี 2565		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	6,738.9	100.0%	5,846.8	100.0%	892.1	15.3%
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(5,776.0)	-85.7%	(4,811.9)	-82.3%	(964.1)	20.0%
กำไรขั้นต้น, ก่อนหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	962.9	14.3%	1,034.9	17.7%	(72.0)	-7.0%
กำไรจากการโอนกิจการทั้งหมดของบริษัทย่อย	649.6	9.6%	-	0.0%	649.6	100.0%
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทของเงินลงทุน	-	0.0%	33.4	0.6%	(33.4)	-100.0%
รายได้อื่น	58.0	0.9%	31.8	0.5%	26.2	82.5%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(901.4)	-13.4%	(791.2)	-13.5%	(110.2)	13.9%
กำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	769.1	11.4%	308.9	5.3%	460.2	149.0%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	6.8	0.1%	8.2	0.1%	(1.4)	-17.5%
ต้นทุนทางการเงิน	(23.3)	-0.3%	(18.2)	-0.3%	(5.1)	28.2%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	752.6	11.2%	298.9	5.1%	453.7	151.8%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(35.0)	-0.5%	(58.8)	-1.0%	23.8	-40.6%
กำไรสุทธิ	717.6	10.6%	240.1	4.1%	477.5	198.9%
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(36.5)	-0.5%	(5.2)	-0.1%	(31.3)	609.3%
กำไรสุทธิ ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	681.1	10.1%	234.9	4.0%	446.2	189.9%

ผลประกอบการที่แสดงข้างต้น รวมการดำเนินงานที่ยกเลิกอ้างอิงตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 ของงบการเงินสำหรับปี 2566

รายได้ของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจำนวน 892.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.3 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเติบโตของรายได้จากพัฒนาระบบ (System Integration Service) และรายได้จากสัญญาบำรุงรักษาระบบงาน (System Maintenance Service) จากโครงการขนาดใหญ่หลายแห่ง อย่างไรก็ตาม ภาวะการแข่งขันด้านราคาในธุรกิจผู้ให้บริการด้านไอที และผลจากการจำหน่ายเงินลงทุนในวัลแคน ดิจิทัล เดลิวเอรี่ (VDD) ที่บริษัททำรายการโอนกิจการทั้งหมดเสร็จสิ้นในช่วงต้นปี 2566 ส่งผลต่อการปรับตัวลดลงของกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในปีปัจจุบัน

ณ สิ้นปี 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการระหว่างดำเนินงานซึ่งยังไม่ได้ส่งมอบให้ลูกค้า (backlog) ที่สามารถรับรู้รายได้จากการดำเนินโครงการต่อเนื่องตลอดอายุของโครงการได้ในระยะยาวสูงสุดถึง 6 ปี เป็นจำนวนรวม 7,563 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนของงานที่สามารถรับรู้รายได้ต่อเนื่อง (recurring income) สูงถึงร้อยละ 58 ของมูลค่า backlog ทั้งหมด

1. รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 892.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.3 เนื่องจากสาเหตุดังนี้

รายได้จำแนกตามส่วนงาน	สำหรับปี 2566		สำหรับปี 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	สัดส่วนรายได้ (%)	ล้านบาท	%
รายได้พัฒนาและวางระบบ	1,226.7	81.8%	1,164.9	84.7%	561.5	11.3%
รายได้บำรุงรักษาระบบงาน	3,362.9		2,627.5			
รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที	923.8		1,159.5			
รายได้จากการให้บริการคลาวด์	1,161.6	17.2%	817.8	14.0%	343.8	42.0%
รายได้จากธุรกิจอื่น	63.9	1.0%	77.1	1.3%	(13.2)	(17.1%)
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	6,738.9	100.0%	5,846.8	100.0%	892.1	15.3%

ประกอบด้วย

รายได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	6,718.6	99.7%	5,421.3	92.7%	1,297.3	23.9%
รายได้จากส่วนงานที่จำหน่ายไป	20.3	0.3%	425.5	7.3%	(405.2)	(95.2%)
รวม	6,738.9	100.0%	5,846.8	100.0%	892.1	15.3%

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจหลัก 3 ส่วนงานสำหรับงวดปีปัจจุบัน คิดเป็นร้อยละ 81.8 ของรายได้รวมจากการขายและให้บริการ รายได้จากส่วนงานธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 561.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตของรายได้ในอัตราร้อยละ 11.3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะจากการเติบโตของรายได้บำรุงรักษาระบบงานซึ่งมีอัตราเติบโตสูงถึงร้อยละ 28 ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่อง (recurring income) โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการส่งมอบงานพัฒนาและวางระบบจำนวนหลายโครงการที่เสร็จสิ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

รายได้พัฒนางานด้านระบบไอที (IT Professional Services) ลดลงจำนวน 235.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.3 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน วัลแคน ดิจิทัล เดลิเวอรี (VDD) ในระหว่างไตรมาส 1 ของปีปัจจุบัน ทำให้รายได้สำหรับงวดปัจจุบันไม่มีรายได้จาก VDD ที่กลุ่มบริษัทเคยรับรู้จากส่วนงานนี้ในปีก่อนจำนวน 287 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการคลาวด์ (Cloud Service) ซึ่งมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 42 สัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 17.2 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปีปัจจุบัน รายได้จากการให้บริการคลาวด์ยังมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับการตอบสนองด้านการใช้เทคโนโลยีในการบริหารจัดการด้านข้อมูลของลูกค้ากลุ่มองค์กรชั้นนำ

2. ต้นทุนขายและต้นทุนบริการเพิ่มขึ้นจำนวน 964.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20

คำอธิบาย	สำหรับปี 2566	สำหรับปี 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	6,738.9	5,846.8	892.1	15.3%
ต้นทุนขายและบริการ	5,776.0	4,811.9	964.1	20.0%
กำไรขั้นต้น	962.9	1,034.9	(72.0)	(7.0%)
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	14.3%	17.7%	-3.4%	

ต้นทุนขายและบริการสำหรับปีปัจจุบันมีจำนวน 5,776 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนรายได้ที่เพิ่มขึ้นของกลุ่มบริษัท ภาวะการแข่งขันด้านราคาที่เกิดขึ้นในธุรกิจผู้ให้บริการด้านไอทีที่มีอยู่อย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดปัจจุบันคิดเป็นร้อยละ 14.3 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.7 สาเหตุสำคัญเกิดจากจำหน่ายเงินลงทุนโดยการโอนกิจการทั้งหมด (Entire Business Transfer) ของวัลแคน ดิจิทัล เบลิวอรี่ (VDD) ในระหว่างไตรมาส 1 ของปีปัจจุบัน โดยส่วนงานธุรกิจที่จำหน่ายไปดังกล่าวรับรู้รายได้โดยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มธุรกิจพัฒนางานด้านระบบไอที (IT Professional Service) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นที่ได้จากบริษัทและบริษัทย่อยอื่น ๆ ทั้งนี้ธุรกิจ VDD ที่จำหน่ายไปโดยการโอนกิจการดังกล่าวมีผลต่อกำไรขั้นต้นที่ลดลงเป็นจำนวน 77 ล้านบาท

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 110.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.9

คำอธิบาย	สำหรับปี 2566	สำหรับปี 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	131.4	136.6	(5.2)	(3.8%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	770.0	654.6	115.4	17.6%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	901.4	791.2	110.2	13.9%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 115.4 ล้านบาท เกิดจากการบันทึกค่าใช้จ่ายที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำและยังมิได้จ่ายเป็นต้นทุนในปี 2566 ได้แก่ ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม และ สำรองผลเสียหายจากคดีความของบริษัทย่อย

กลุ่มบริษัทที่มีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้เท่ากับร้อยละ 13.4 ซึ่งมีอัตราส่วนใกล้เคียงกับปีก่อน (2565: คิดเป็นร้อยละ 13.5)

คำอธิบายของการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

คำอธิบาย	หัวข้อ	ณ 31 ธ.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		256.3	282.0	(25.7)	(9.1)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น		2,043.5	1,724.3	319.2	18.5
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ		1,051.8	1,145.8	(94.0)	(8.2)
ต้นทุนงานระหว่างทำ		172.9	392.9	(220.0)	(56.0)
ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า	A1	2,124.6	1,511.1	613.6	40.6
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		242.6	232.0	10.6	4.6
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม	A2	387.0	227.0	160.0	70.5
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	A3	106.4	61.3	45.1	73.5
สินทรัพย์สิทธิการใช้	A4	199.4	91.9	107.5	116.9
ค่าความนิยม		258.0	258.0	-	-
ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า (เกิน 1 ปี)	A1	393.4	270.3	123.1	45.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		146.3	79.5	66.8	84.1
รวม สินทรัพย์		7,382.1	6,276.0	1,106.1	17.6

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,106 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.6 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- A1. ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า(รวมส่วนที่เกิน 1 ปี) เพิ่มขึ้นรวม 736.7 ล้านบาท สอดคล้องกับอัตราการเติบโตของรายได้ส่วนงานบำรุงรักษาระบบงาน ต้นทุนบริการในส่วนนี้โดยส่วนใหญ่จะถูกเรียกเก็บจากผู้ให้บริการล่วงหน้า ณ วันที่เริ่มให้บริการบำรุงรักษาของแต่ละโครงการ
- A2. เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าและบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 160 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนโดยบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นใหม่ในระหว่างปี 2566 ได้แก่ บริษัท ซินเนอร์ยี กรุ๊ป เวเนเจอร์ส จำกัด (“SGV”) โดยในปี SGV ได้ลงทุนในบริษัทร่วม 3 แห่ง ได้แก่ บริษัท ไอทู เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ-โฮสต์ จำกัด และบริษัท ซีเคียว ดี เซ็นเตอร์ จำกัด ซึ่งใช้เงินลงทุนในเข้าทำรายการลงทุนในบริษัทร่วมแต่ละแห่งเป็นจำนวน 73.1 ล้านบาท 75 ล้านบาท และ 36 ล้านบาท ตามลำดับ
- A3. ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 45.1 ล้านบาท มีสาเหตุสำคัญจากการย้ายที่ทำการสาขาแห่งใหม่ของบริษัทฯ ไปยังอาคาร เอส โอเอซิส ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 เพื่อวัตถุประสงค์ในการใช้เป็นสำนักงานผู้บริหาร สำนักงานของฝ่ายขาย ฝ่ายบริหารโครงการ และศูนย์อบรมและพัฒนาผลิตภัณฑ์และบุคลากร
- A4. สินทรัพย์สิทธิการใช้ เพิ่มขึ้น 107.5 ล้านบาท สืบเนื่องจากการทำสัญญาเช่าระยะยาวของสำนักงานสาขาแห่งใหม่ตามที่กล่าวข้างต้น

คำอธิบาย	หัวข้อ	ณ 31 ธ.ค. 2566	ณ 31 ธ.ค. 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน		484.1	510.0	(25.9)	(5.1)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น		1,304.8	969.6	335.2	34.6
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		291.2	256.6	34.6	13.5
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน		-	118.1	(118.1)	(100.0)
รายได้รับล่วงหน้า	L1	1,979.3	1,699.3	280.0	16.5
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ		222.7	190.9	31.8	16.7
หนี้สินตามสัญญาเช่า	L2	192.3	86.5	105.8	122.4
สำรองผลประโยชน์พนักงาน		205.6	179.3	26.3	14.7
หนี้สินอื่น		144.8	208.0	(63.2)	(30.4)
รวม หนี้สิน		4,824.7	4,218.2	606.5	14.4
ทุนจดทะเบียนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว		441.5	441.5	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		986.7	986.7	-	-
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย		5.7	5.7	-	-
สำรองตามกฎหมาย		44.1	44.1	-	-
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	S1	1,056.9	566.9	490.0	86.4
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		0.2	(15.3)	15.5	101.3
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		22.2	28.2	(6.0)	(21.2)
รวม ส่วนของผู้ถือหุ้น		2,557.3	2,057.8	499.5	24.3

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 606.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.4 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- L1. การเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้า จำนวน 280 ล้านบาท สืบเนื่องจากการทยอยรับรู้รายได้ตามระยะเวลาของสัญญาบริการบำรุงรักษา (Maintenance Agreement Service “MA”) ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเรียกเก็บค่าบริการบำรุงรักษา ณ วันเริ่มต้นของสัญญา MA
- L2. หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้นรวม 105.8 ล้านบาท สืบเนื่องจากการทำสัญญาเช่าระยะยาวของสำนักงานสาขาแห่งใหม่ตามที่กล่าวข้างต้นในข้อ A4

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 499.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.3 มีสาเหตุสำคัญดังนี้

- S1. กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น 490 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปีซึ่งมีจำนวน 681.1 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายระหว่างปี 176.6 ล้านบาท

โครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest-bearing debts) เป็นจำนวน 484.1 ล้านบาท (2565: 628.1 ล้านบาท) เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในรูปของตั๋วสัญญาใช้เงินอายุไม่เกิน 150 วัน เพื่อสนับสนุนการลงทุนในการดำเนินโครงการต่อเนื่องซึ่งได้รับคำสั่งซื้อใหม่ในระหว่างปี ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็น 0.19 เท่า ซึ่งยังอยู่ในอัตราค่อนข้างต่ำ (2565: 0.31 เท่า) บริษัทยังคงความสามารถในการรักษาการบริหารสภาพคล่องอย่างรอบคอบและรัดกุม โดยให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการโครงสร้างทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพและมีความยืดหยุ่นต่อสภาวะตลาดเงินตลาดทุนที่มีความผันผวน นอกจากนี้ยังคงรักษาต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจต่อไปในอนาคต

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานกรรมการบริหาร