

ที่ บข. 008/2563

25 กุมภาพันธ์ 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

| | ปี 2562 | ปี 2561 | เพิ่ม (ลด) | % เพิ่ม (ลด) |
|-----------|---------|---------|------------|--------------|
| รายได้รวม | 6,797 | 8,080 | (1,283) | (16%) |
| กำไรสุทธิ | 331 | 526 | (195) | (37%) |

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2562 จำนวน 6,797 ล้านบาท ลดลง 1,283 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 8,080 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 จำนวน 331 ล้านบาท ลดลง 195 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 526 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

การวิเคราะห์รายได้

| | ปี 2562 | | ปี 2561 | | เพิ่ม (ลด) | |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|----------------|--------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| รายได้จากธุรกิจหลัก | | | | | | |
| ธุรกิจอีเอ็มเอส | 1,457 | 21% | 1,658 | 21% | (201) | (12%) |
| ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์ | 1,701 | 25% | 2,676 | 33% | (975) | (36%) |
| ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส | 3,361 | 50% | 3,481 | 43% | (120) | (3%) |
| รวมรายได้จากธุรกิจหลัก | 6,519 | 96% | 7,815 | 97% | (1,296) | (17%) |
| รายได้อื่น | 278 | 4% | 265 | 3% | 13 | 5% |
| รวมรายได้ | 6,797 | 100% | 8,080 | 100% | (1,283) | (16%) |

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอส สำหรับปี 2562 จำนวน 1,457 ล้านบาท ลดลง 201 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,658 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของคำสั่งผลิตจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์ สำหรับปี 2562 จำนวน 1,701 ล้านบาท ลดลง 975 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,676 ล้านบาท เนื่องจากงาน โครงการที่เกิดขึ้นในปี 2561 เป็นโครงการขนาดใหญ่ 2 โครงการซึ่งได้ดำเนินการแล้วเสร็จและส่งมอบในปี 2561 เรียบร้อยแล้ว ในขณะที่งาน โครงการที่เกิดขึ้นในปี 2562 เป็นโครงการขนาดเล็กถึงขนาดปานกลางหลายโครงการ

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับปี 2562 จำนวน 3,361 ล้านบาท ลดลง 120 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3,481 ล้านบาท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

| | ปี 2562 | | ปี 2561 | | เพิ่ม (ลด) | |
|-----------------------------------|---------|-----|---------|-----|------------|-------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| ธุรกิจอีเอ็มเอส | 264 | 18% | 362 | 22% | (98) | (27%) |
| ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์ | 472 | 28% | 557 | 21% | (85) | (15%) |
| ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส | 801 | 24% | 850 | 24% | (49) | (6%) |
| รวมกำไรขั้นต้น | 1,537 | 24% | 1,769 | 23% | (232) | (13%) |

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 จำนวน 264 ล้านบาท ลดลง 98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 362 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นของ ปี 2562 ลดลงจากร้อยละ 22 เป็นร้อยละ 18 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย โดยทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 จำนวน 472 ล้านบาท ลดลง 85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 557 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2562 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21 เป็นร้อยละ 28 เนื่องจากการลดลงของรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย โดยทำให้ต้นทุนขายลดลง

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 จำนวน 801 ล้านบาท ลดลง 49 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 850 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2562 เท่ากับร้อยละ 24 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

| | ปี 2562 | | ปี 2561 | | เพิ่ม (ลด) | |
|-----------------------|---------|-----|---------|-----|------------|-------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 104 | 2% | 108 | 1% | (4) | (4%) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 914 | 14% | 853 | 11% | 61 | 7% |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | 102 | 2% | 128 | 2% | (26) | (20%) |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 95 | 1% | 134 | 2% | (39) | (29%) |

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2562 และอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลักไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2562 มีจำนวน 914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งได้แก่ หนี้สงสัยจะสูญและผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2562 มีจำนวน 102 ล้านบาท ลดลง 26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2562 มีจำนวน 95 ล้านบาท ลดลง 39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

| | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2561 | เพิ่ม (ลด) | % เพิ่ม (ลด) |
|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 4,115 | 5,248 | (1,133) | (22%) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 3,502 | 3,622 | (120) | (3%) |
| สินทรัพย์รวม | 7,617 | 8,870 | (1,253) | (14%) |

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 7,617 ล้านบาท ลดลง 1,253 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 8,870 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

| | งบการเงินรวม | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2561 |
| ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | 1,377 | 2,452 |
| หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (81) | (52) |
| รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ | 1,296 | 2,400 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 81 ล้านบาท และ 52 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

| | งบการเงินรวม | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2561 |
| สินค้าคงเหลือ | 1,372 | 1,335 |
| รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ | (393) | (367) |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ | 979 | 968 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 393 ล้านบาท และ 367 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

| | 31 ธันวาคม 2562 | 31 ธันวาคม 2561 | เพิ่ม (ลด) | % เพิ่ม (ลด) |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|
| หนี้สินหมุนเวียน | 4,920 | 5,903 | (983) | (17%) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 251 | 461 | (210) | (46%) |
| หนี้สินรวม | 5,171 | 6,364 | (1,193) | (19%) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | 2,446 | 2,506 | (60) | (2%) |

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 5,171 ล้านบาท ลดลง 1,193 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 6,364 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร เงินกู้ยืมระยะยาว และเจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 2,446 ล้านบาท ลดลง 60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,506 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเนื่องจากกำไรสุทธิ การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อย การเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย และการซื้อหุ้นคืนของบริษัท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 2.1:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 2.5:1 เนื่องจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

| | ปี 2562 | ปี 2561 |
|---|---------|---------|
| กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน | 1,935 | 608 |
| กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน | (538) | (529) |
| กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน | (1,411) | (381) |

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2562 มีจำนวน 1,935 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,327 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 608 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2562 มีจำนวน 538 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2562 มีจำนวน 1,411 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,030 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 381 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.84:1 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.89:1



สำนักงานใหญ่ : 1053/1 ถ.พหลโยธิน แขวงพญาไท เขตพญาไท กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : 02 265 6700, 02 271 2888 แฟกซ์ : 02 265 6799, 02 279 4888 เลขประจำตัวผู้เสียภาษี : 0107548000471
HEAD OFFICE : 1053/1 Phahonyothin road, Phayathai, Phayathai, Bangkok 10400. Phone : +662 265 6700, +662 271 2888 Fax : +662 265 6799, +662 279 4888 Tax ID : 0107548000471
โรงงาน : 77 หมู่ 11 ถนนสุเทพมิตรสาย 5 ตำบลโง้ง อําเภอสามทวาน นครปฐม 73210 โทรศัพท์ : 02 811 7921-31 แฟกซ์ : 02 2811 7935 เลขประจำตัวผู้เสียภาษี : 0107548000471
FACTORY : 77 Moo 11 Phutkhamthani 5 Rd., Sai King, Sam Phran, Nakhon Pathom 73210, Phone : +662 811 7921-31 Fax : +662 2811 7935 Tax ID : 0107548000471

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน