

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2563
 เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ
สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 2 ปี 2563

	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-63	Q1-63	Q2-62	Q2-63 VS Q1-63		Q2-63 VS Q2-62	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,187.6	1,231.7	1,729.6	(44.1)	(3.6)	(542.0)	(31.3)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,112.0	1,148.8	1,628.5	(36.8)	(3.2)	(516.5)	(31.7)
กำไรสำหรับงวด	50.4	59.7	69.8	(9.3)	(15.6)	(19.4)	(27.8)

เนื่องจากผลกระทบของ COVID-19 รุนแรงกว่าที่คาดไว้ ภาพรวมเศรษฐกิจไทยในปี 2563 จึงมีแนวโน้มหดตัวมากกว่าที่ประมาณการไว้ อุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่ลดลงส่งผลให้การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มหดตัวสูง และหดตัวมากในเกือบทุกองค์ประกอบยกเว้นการใช้จ่ายภาครัฐ ทั้งนี้ การใช้จ่ายภาครัฐมีบทบาทสำคัญในการพยุงเศรษฐกิจไทยในปี 2563 และช่วยฟื้นฟูเศรษฐกิจในระยะต่อไป โดยคาดว่ารัฐบาลจะเร่งเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี 2563 ในช่วงที่เหลือ รวมทั้งปรับโครงสร้างงบประมาณรายจ่ายเพื่อเร่งเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจผ่าน พ.ร.บ. โอนงบประมาณรายจ่าย พ.ศ. 2563 ทั้งนี้ รายจ่ายการลงทุนของรัฐวิสาหกิจยังมีแนวโน้มขยายตัวซึ่งจะช่วยเป็นกลไกสำคัญในการสนับสนุนเศรษฐกิจในระยะต่อไป

ภาพรวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 บริษัทฯมีรายได้รวมลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 1 ปี 2563 คิดเป็นลดลงเพียง 44.1 ล้านบาทหรือร้อยละ 3.6 เนื่องจากอยู่ในช่วงผลกระทบของ COVID-19 เหมือนกัน แต่ลดลงมากเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2562 คิดเป็นลดลง 542.0 ล้านบาทหรือร้อยละ 31.3 โดยมีสาเหตุมาจาก ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 บริษัทฯได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทำให้ลูกค้าปรับเปลี่ยนการทำงานส่งผลให้การส่งมอบหรือตรวจรับงานรับอุปกรณ์หรืองานโครงการมีความล่าช้าออกไป ส่งผลให้การรับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ลดลง

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ได้ลดลงตามการลดลงของรายได้ในอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกันมาก เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 และไตรมาสที่ 2 ปี 2562 โดยสาเหตุที่มีอัตราการลดลงที่ใกล้เคียงกันมาจากอัตราค่าจ้างขั้นต้นของงานโครงการที่ส่งมอบของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 สูงกว่าของไตรมาสที่ 2 ปี 2562 แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 นั้นสูงกว่าของไตรมาสที่ 2 ปี 2562 จึงส่งผลให้อัตราการเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมนั้นใกล้เคียงกันกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้รวม

ส่วนกำไรสำหรับงวดของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่ลดลงมากกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2563 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงกว่าอันเนื่องมาจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ค้างนานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่องเครื่องมือ

ทางการเงินซึ่งปัจจัยส่วนหนึ่งมาจากผลกระทบของ COVID-19 ที่ทำให้ลูกหนี้เลื่อนการจ่ายชำระเงิน แต่เมื่อนำอัตราการเปลี่ยนแปลงของกำไรสำหรับงวดไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2562 พบว่ามีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่ลดลงน้อยกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้เนื่องจากโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าซึ่งสามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นได้

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

	จำนวนเงินรายได้ไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q2-63	Q1-63	Q2-62	Q2-63 VS Q1-63		Q2-63 VS Q2-62	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,137.4	1,187.1	1,699.0	(49.7)	(4.2)	(561.6)	(33.1)
รายได้อื่น	19.7	11.8	3.1	7.9	66.9	16.6	535.5
ต้นทุนขายและบริการ	909.4	998.7	1,479.0	(89.3)	(8.9)	(569.6)	(38.5)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	125.6	79.7	90.7	45.9	57.6	34.9	38.5

รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีรายได้จากการขายและบริการลดลงเล็กน้อยจากรายได้ของไตรมาสที่ 1 ปี 2563 และลดลงอย่างมากจากไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 งานโครงการหลายงานได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ซึ่งทำให้ลูกค้าหลายรายต้องปรับเปลี่ยนวิธีการทำงาน ซึ่งส่งผลกระทบต่อการทำงานและส่งมอบงานโครงการของบริษัทฯที่ทำให้งานล่าช้ากว่าปกติ ส่งผลให้การรับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ลดลงไปด้วย

สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ต้นทุนขายและบริการมีการเปลี่ยนแปลงแบบแปรผันไปในทิศทางเดียวกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ แต่อัตราการลดลงของต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2562 พบว่ามีอัตราการลดลงของต้นทุนขายและบริการซึ่งเท่ากับร้อยละ 38.5 มากกว่าอัตราการลดลงของรายได้ซึ่งเท่ากับร้อยละ 33.1 เนื่องจากโครงการที่ส่งมอบในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2563 มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าโครงการที่ส่งมอบในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2562

รายได้อื่น

รายได้อื่นของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2563 และไตรมาสที่ 2 ปี 2562 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 บริษัทฯมีรายได้ค่าส่งเสริมการขายจากคู่ค้า (supplier) และได้รับเงินคืนค่าปรับงานล่าช้าจากงานโครงการที่เคยถูกปรับในปีก่อน จึงทำให้รายได้อื่นของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 สูงกว่าของไตรมาสที่ 1 ปี 2563 และไตรมาสที่ 2 ปี 2562

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 2 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1 ปี 2563 และไตรมาสที่ 2 ปี 2562 ส่วนใหญ่เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ได้บันทึกสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ค้างนาน

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯมีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2-63	Q4-62	Q2-63 VS Q4-62	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	157.1	190.2	(33.1)	(17.4)
สินค้าคงเหลือ	1,675.8	745.9	929.9	124.7
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ	82.7	156.4	(73.7)	(47.1)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	239.5	150.8	88.7	58.8
สินทรัพย์สิทธิการใช้	26.3	-	26.3	100.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	69.9	49.3	20.6	41.8
สินทรัพย์รวม	6,843.0	5,728.6	1,114.4	19.5

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้น 1,114.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.5 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 33.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 17.4 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ได้ลงทุนในโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินงาน จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง

สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 929.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 124.7 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกปี 2563 ได้ลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ เช่น โครงการจ้างพัฒนาระบบการจำหน่ายตั๋วโดยสารและสำรองที่นั่ง (D-Ticket) ของการรถไฟแห่งประเทศไทย โครงการจัดให้มีการบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (USO) โครงการซื้อขายครุภัณฑ์เครือข่ายสื่อสาร (Network SDN) ของธนาคารออมสิน โครงการจ้างงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ งาน เป็นต้น ซึ่งยังอยู่ในระหว่างการดำเนินงานยังไม่แล้วเสร็จตามขั้นความสำเร็จของงานจึงยังไม่สามารถส่งมอบงานได้อีกทั้ง ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 อย่างต่อเนื่องยังคงเป็นอุปสรรคต่อการทำงาน จึงทำให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการลดลง 73.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 47.1 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ได้รับสินค้าที่ได้เคยจ่ายเงินล่วงหน้าไป จึงทำให้เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการลดลง

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 88.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.8 ส่วนใหญ่เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของภาษีซื้อสำหรับเงินลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของค่าบริการรักษางานโครงการจ่ายล่วงหน้าในไตรมาสที่ 2 ปี 2563

สินทรัพย์สิทธิการใช้จ่ายเพิ่มขึ้น 26.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาใช้ในปี 2563 โดยกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นไม่มีมูลค่าต่ำ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 20.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.8 ส่วนใหญ่เนื่องจากการจ่ายค่าบำรุงรักษางานโครงการซึ่งจ่ายล่วงหน้าและครอบคลุมระยะเวลาประกันมากกว่า 1 ปี

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q2-63	Q4-62	Q2-63 VS Q4-62	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,050.0	400.0	650.0	162.5
เจ้าหนี้ทรัพย์สิน	189.5	-	189.5	100.0
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,243.0	738.5	504.5	68.3
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	592.0	713.5	(121.5)	(17.0)
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	152.7	42.6	110.1	258.5
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9.3	-	9.3	100.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	13.3	32.4	(19.1)	(59.0)
สำรองค่าปรับงานล่าช้า	77.1	115.5	(38.4)	(33.3)
หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน- สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	76.2	62.9	13.3	21.1
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17.2	-	17.2	100.0
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	135.2	97.8	37.4	38.2
หนี้สินรวม	4,150.4	2,842.7	1,307.7	46.0

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 1,307.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 46.0 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 650.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 162.5 และเจ้าหนี้ทรัพย์สินเพิ่มขึ้น 189.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2563 ได้ลงทุนในงานโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินงานประกอบด้วยหลายงานโครงการยังอยู่ระหว่างกระบวนการจ่ายเงินจากทางลูกหนี้ จึงต้องใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติมในการดำเนินงานโครงการ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 504.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.3 เนื่องจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 บริษัทฯทำการซื้อสินค้าและบริการในงานโครงการขนาดใหญ่ซึ่งยังไม่ครบกำหนดชำระเงิน จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 121.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 17.0 เนื่องจากการส่งมอบงานโครงการในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ได้ถูกชะลอลงเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ส่งผลให้เป็นอุปสรรคในการทำงาน จึงทำให้ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลงไปด้วยเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 4 ปี 2562

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน (ทั้งในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เพิ่มขึ้น 123.4 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2563 บริษัทฯได้เข้าทำสัญญาการจัดการทางการเงินเพิ่มเติมสำหรับงานโครงการใหม่ที่คู่ค้า (supplier) ให้เงื่อนไขจ่ายชำระเป็นงวดแบบ Leasing

ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 19.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 59.0 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ได้จ่ายชำระภาษีของปี 2562 จึงทำให้ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง

สำรองค่าปรับงานล่าช้าลดลง 38.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 33.3 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ได้จ่ายชำระค่าปรับงานล่าช้าที่ได้บันทึกไว้ จึงทำให้สำรองค่าปรับงานล่าช้าลดลง

หนี้สินตามสัญญาเช่า (ทั้งในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) เพิ่มขึ้น 26.5 ล้านบาทเนื่องจากการนำมาตราฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาใช้ในปี 2563

สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 37.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.2 เนื่องจากอัตราคิดลดในการคำนวณหนี้สินผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งอิงกับอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรระยะยาวมีการเปลี่ยนแปลงที่ลดลงมาก ทางบริษัทฯจึงได้ทำการประเมินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานใหม่ในช่วง 6 เดือนปี 2563 โดยมีผลให้บริษัทฯต้องสำรองผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,692.7 ล้านบาท ลดลงจำนวน 193.2 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 2,885.9 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 6.7 โดยการลดลงนั้นมาจากการจ่ายเงินปันผลประจำปีในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2563 สุทธิด้วยกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2563

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวศรินทร์ จันทระนิภาพงศ์)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ