

ที่ บช. 029/2563

17 สิงหาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2562	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,585	1,735	(150)	(9%)
กำไรสุทธิ	47	70	(23)	(33%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 1,585 ล้านบาท ลดลง 150 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 1,735 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 47 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 70 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้น

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 2 ปี 2563		ไตรมาส 2 ปี 2562		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	283	18%	387	23%	(104)	(27%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	522	33%	418	24%	104	25%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	714	45%	855	49%	(141)	(16%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,519	96%	1,660	96%	(141)	(8%)
รายได้อื่น	66	4%	75	4%	(9)	(12%)
รวมรายได้	1,585	100%	1,735	100%	(150)	(9%)

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 283 ล้านบาท ลดลง 104 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 387 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และทำให้ความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกลดลง

**ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 522 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 418 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทยังมีมูลค่างานค้างยกมาจากปีก่อนและไตรมาส 1 ปี 2563 ซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินงานตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญา และ ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2563 บริษัทมีมูลค่างานค้างอยู่เป็นจำนวนเงินประมาณ 2,600 ล้านบาท

**ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 714 ล้านบาท ลดลง 141 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 855 ล้านบาท มูลค่าการเติมเงินรวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 เท่ากับ 9,074 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13 โดยเกิดจากปัจจัยต่างๆ อาทิเช่น อำนาจการซื้อของผู้บริโภคระดับกลางและระดับล่างลดลงจากสถานการณ์ภัยแล้ง ผลกระทบจาก COVID-19 และมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ การเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมลูกค้าที่เน้นการใช้แพ็คเกจอินเทอร์เน็ตมือถือมากขึ้น การทำการตลาดของค่ายมือถือที่เน้นการขาย Sim Card Data การทำตลาดมือถือ Post-paid และ e-Wallet ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้เติมเงินของกลุ่มแข่งขัน

**กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 2 ปี 2563		ไตรมาส 2 ปี 2562		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	56	20%	58	15%	(2)	(3%)
ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์	97	19%	110	26%	(13)	(12%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	157	22%	204	24%	(47)	(23%)
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>310</b>	<b>20%</b>	<b>372</b>	<b>22%</b>	<b>(62)</b>	<b>(17%)</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 56 ล้านบาท ลดลง 2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2563 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15 เป็นร้อยละ 20 เนื่องจากสัดส่วนของรายได้ของการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์สำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 (มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง) ต่อสัดส่วนของรายได้จากการผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ) สำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 เท่ากับ 67 : 33 ในขณะที่อัตราส่วนของไตรมาส 2 ปี 2562 เท่ากับ 61 : 39

**ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 97 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2563 ลดลงจากร้อยละ 26 เป็นร้อยละ 19 เนื่องจากโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2563 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2562

### ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นไตรมาส 2 ปี 2563 จำนวน 157 ล้านบาท ลดลง 47 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ และอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2563 ลดลงจากร้อยละ 24 เป็นร้อยละ 22 โดยเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้ ในขณะที่บริษัทมีต้นทุนคงที่ เช่น ค่าเสื่อมราคาผู้เติมเงินและผู้เวนด์

### ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรจ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2563		ไตรมาส 2 ปี 2562		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	31	2%	24	1%	7	29%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	202	13%	234	14%	(32)	(14%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	23	2%	26	2%	(3)	(12%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20	1%	28	2%	(8)	(29%)

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายของ FSMART

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 202 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทบันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน เป็นจำนวนเงิน 26 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 โดยมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2562

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 23 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสอดคล้องกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว

### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 20 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2563	31 ธันวาคม 2562	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,339	4,115	224	5%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,559	3,502	57	2%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>7,898</b>	<b>7,617</b>	<b>281</b>	<b>4%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวน 7,898 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 281 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 7,617 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและสินทรัพย์สิทธิการใช้

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2563	31 ธันวาคม 2562
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	728	641
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิต	(88)	(81)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>640</b>	<b>560</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตจำนวน 88 ล้านบาท และ 81 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

**สินค้าคงเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2563	31 ธันวาคม 2562
สินค้าคงเหลือ	1,483	1,372
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(411)	(393)
<b>สินค้าคงเหลือ - สุทธิ</b>	<b>1,072</b>	<b>979</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 และ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทบันทึกการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับเป็นจำนวน 411 ล้านบาท และ 393 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2563	31 ธันวาคม 2562	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,530	4,920	610	12%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	346	251	95	38%
หนี้สินรวม	5,876	5,171	705	14%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,022	2,446	(424)	(17%)

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวน 5,876 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 705 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 5,171 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 มีจำนวน 2,022 ล้านบาท ลดลง 424 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีจำนวน 2,446 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับงวด การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย (FSMART) และการซื้อหุ้นสามัญคืนของบริษัทและบริษัทย่อย (FSMART)

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 2.91:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 2.11:1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินและการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2563	ไตรมาส 2 ปี 2562
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	560	1,211
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(94)	(153)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(583)	(1,110)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 560 ล้านบาท ลดลง 651 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,211 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สิ้นค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 94 ล้านบาท ลดลง 59 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 153 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อย (FSMART) ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 88 ล้านบาท ประกอบกับ การลดลงของเงินฝากประจำจำนวน 50 ล้านบาท ซึ่งครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนกุมภาพันธ์ 2563

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2563 มีจำนวน 583 ล้านบาท ลดลง 527 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,110 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2562 บริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นจำนวน 424 ล้านบาท

**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563 เท่ากับ 0.78:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งเท่ากับ 0.84:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน