

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2558	ไตรมาส 2 ปี 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,177	816	361	44%
กำไรสุทธิ	120	22	98	445%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 1,177 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 361 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 816 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 445 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 22 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นและการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 2 ปี 2558		ไตรมาส 2 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	302	26%	270	33%	32	12%
ธุรกิจโทรคมนาคม	170	14%	129	16%	41	32%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	302	26%	133	16%	169	127%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	377	32%	264	32%	113	43%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,151	98%	796	98%	355	45%
รายได้อื่น	26	2%	20	2%	6	30%
รวมรายได้	1,177	100%	816	100%	361	44%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 302 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 270 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหม่จากงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาทหรือร้อยละ 32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้จากงาน โครงการ จ้างเหมา ออกแบบ จัดหา พร้อมติดตั้งระบบสื่อสาร DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) และ IP Core Network ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มูลค่าโครงการรวม 470 ล้านบาท ต่อเนื่องจากปีก่อน และ ในไตรมาส 2 ปี 2558 มีการรับรู้รายได้จากงาน โครงการ จัดหาและติดตั้งระบบการอ่านเครื่องวัดหน่วยไฟฟ้าแบบอัตโนมัติ (Automatic Meter Reading System) ของการไฟฟ้านครหลวง มูลค่าโครงการรวม 189 ล้านบาทต่อเนื่องจากปีก่อน ซึ่งไม่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2557

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 302 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 169 ล้านบาทหรือร้อยละ 127 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 2 ปี 2558 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงาน ซ่อมแซมระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและเครือข่ายที่ศูนย์คอมพิวเตอร์ (DR Site) ของการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานเฉพาะ ส่วนของบริษัทรวม 169 ล้านบาท และงานจัดหาพร้อมติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) บริเวณชุมชนใกล้เคียงประตูระบายน้ำของกรุงเทพมหานคร มูลค่างานรวม 497 ล้านบาท ซึ่งทั้ง 2 โครงการดังกล่าวไม่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2557

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 377 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113 ล้านบาทหรือร้อยละ 43 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” สำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 3,657 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,122 ล้านบาทหรือร้อยละ 44 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,535 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 บริษัทมีตู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 53,840 ตู้

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2558		ไตรมาส 2 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	68	22.5%	56	20.7%	12	21%
ธุรกิจโทรคมนาคม	56	32.9%	49	38.0%	7	14%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	131	43.4%	32	24.1%	99	309%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	126	33.4%	79	29.9%	47	59%
รวมกำไรขั้นต้น	381	33.1%	216	27.1%	165	76%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 21 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 56 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 22.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 2 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 20.7

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 49 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 32.9 ลดลงจากไตรมาส 2 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 38.0 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการในไตรมาส 2 ปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่างานโครงการในไตรมาส 2 ปี 2557

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 131 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99 ล้านบาทหรือร้อยละ 309 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 32 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 43.4 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 24.1 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการในไตรมาส 2 ปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการในไตรมาส 2 ปี 2557

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 จำนวน 126 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาทหรือร้อยละ 59 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 79 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 33.4 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 29.9 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโฆษณาบนหน้าจอผู้เดิมเงิน “บุญเดิม” และการบริหารจัดการต้นทุนบริการอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2558		ไตรมาส 2 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	26	2.3%	20	2.5%	6	30%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	165	14.3%	143	18.0%	22	15%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	26	2.3%	23	2.9%	3	13%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	30	2.6%	12	1.5%	18	150%

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 มีจำนวน 165 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 22 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตรากำไรในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักอยู่ที่ร้อยละ 14.3 ลดลงจากร้อยละ 18.0 ในไตรมาส 2 ปี 2557 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 มีจำนวน 30 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 150 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,423	4,576	(153)	(3%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,909	1,746	163	9%
สินทรัพย์รวม	6,332	6,322	10	0%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวน 6,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท จากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 153 ล้านบาท จากเงินลงทุนชั่วคราวของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 164 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของของผู้เดิมเงิน “ผู้บุญเดิม” ตามธุรกิจที่เติบโตขึ้นของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2558	31 ธันวาคม 2557
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,238	1,290
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(62)	(63)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,176	1,227

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 62 ล้านบาท และ 63 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้างเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2558	31 ธันวาคม 2557
สินค้างเหลือ	1,345	1,308
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(202)	(201)
สินค้างเหลือ - สุทธิ	1,143	1,107

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 202 ล้านบาท และ 201 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,613	3,669	(56)	(2%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	379	358	21	6%
หนี้สินรวม	3,992	4,027	(35)	(1%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,340	2,295	45	2%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวน 3,992 ล้านบาท ลดลง 35 ล้านบาทหรือร้อยละ 1 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 มีจำนวน 2,340 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 1.7:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1.8:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 เท่ากับ 1.2:1 เท่ากับอัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียน มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน