

ที่ บข.050/2558

12 พฤศจิกายน 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2558	ไตรมาส 3 ปี 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,337	1,193	144	12%
กำไรสุทธิ	127	115	12	10%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 1,337 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 144 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 1,193 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 127 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 115 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและธุรกิจให้บริการรายย่อย ทำให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 3 ปี 2558		ไตรมาส 3 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากธุรกิจหลัก</b>						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	298	22%	354	30%	(56)	(16%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	191	14%	309	26%	(118)	(38%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	415	31%	223	19%	192	86%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	409	31%	283	24%	126	45%
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>1,313</b>	<b>98%</b>	<b>1,169</b>	<b>98%</b>	<b>144</b>	<b>12%</b>
รายได้อื่น	24	2%	24	2%	-	-
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,337</b>	<b>100%</b>	<b>1,193</b>	<b>100%</b>	<b>144</b>	<b>12%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 298 ล้านบาท ลดลง 56 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 354 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับคำสั่งซื้อในสวนโรงงานและรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่มีชะลอตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน

**ธุรกิจโทรคมนาคม**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจ โทรคมนาคม สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 191 ล้านบาท ลดลง 118 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก ในไตรมาส 3 ปี 2557 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานโครงการ งานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหา พร้อมติดตั้งระบบสื่อสาร DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) และ IP Core Network ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มูลค่าโครงการรวม 470 ล้านบาทและการรับรู้รายได้จากงานโครงการ จัดหาและติดตั้งระบบการอ่านเครื่องวัดหน่วยไฟฟ้าแบบอัตโนมัติ (Automatic Meter Reading System) ของการไฟฟ้านครหลวงมูลค่าโครงการรวม 189 ล้านบาท ขณะที่ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ทั้ง 2 โครงการดังกล่าวอยู่ในช่วงการดำเนินการ ใกล้แล้วเสร็จ

**ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 415 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 192 ล้านบาทหรือร้อยละ 86 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2558 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานซื้อขายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและเครือข่ายที่ศูนย์คอมพิวเตอร์ (DR Site) ของการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานเฉพาะส่วนของบริษัท 169 ล้านบาทและการรับรู้รายได้จากงาน จัดหาพร้อมติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) บริเวณชุมชนใกล้ประตูระบายน้ำของกรุงเทพมหานคร มูลค่างานรวม 497 ล้านบาท

**ธุรกิจให้บริการรายย่อย**

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 409 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 126 ล้านบาทหรือร้อยละ 45 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 3,943 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,221 ล้านบาทหรือร้อยละ 45 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,722 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 61,076 ผู้

**กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 3 ปี 2558		ไตรมาส 3 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	70	23.5%	75	21.2%	(5)	(7%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	37	19.4%	91	29.4%	(54)	(59%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	157	37.8%	74	33.2%	83	112%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	135	33.0%	88	31.1%	47	53%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>399</b>	<b>30.4%</b>	<b>328</b>	<b>28.1%</b>	<b>71</b>	<b>22%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 70 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 75 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 23.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 21.2 โดยมีสาเหตุหลักจากการรับคำสั่งซื้อในส่วนของโรงงานมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

**ธุรกิจโทรคมนาคม**

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 37 ล้านบาท ลดลง 54 ล้านบาทหรือร้อยละ 59 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 91 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 19.4 ลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 29.4 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการในไตรมาส 3 ปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่างานโครงการในไตรมาส 3 ปี 2557

**ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง**

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 157 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาทหรือร้อยละ 112 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 74 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 37.8 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 33.2 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการในไตรมาส 3 ปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการในไตรมาส 3 ปี 2557

**ธุรกิจให้บริการรายย่อย**

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 จำนวน 135 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาทหรือร้อยละ 53 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 88 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับ ไตรมาส 3 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 33.0 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 31.1 เนื่องจากรายได้ค่าโฆษณาและ การบริหารจัดการต้นทุนบริการอย่างมีประสิทธิภาพ

**ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 3 ปี 2558		ไตรมาส 3 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	24	1.8%	19	1.6%	5	26%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	180	13.7%	162	13.9%	18	11%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	27	2.1%	24	2.1%	3	13%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27	2.1%	19	1.6%	8	42%

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 มีจำนวน 24 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการโฆษณาและส่งเสริมการขายของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) และค่านายหน้าจ่ายสำหรับโครงการอุปถัมภ์ลูกค้า Set Top Box ซึ่งเริ่มเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2557

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 มีจำนวน 180 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 11 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักอยู่ที่ 13.7% ลดลงจาก 13.9% ในไตรมาส 3 ปี 2557 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 มีจำนวน 27 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงาน โครงการและเงินกู้ยืมเพื่อซื้อที่ดินและอาคารสำนักงาน

### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 มีจำนวน 27 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาทหรือร้อยละ 42 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

### ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,832	4,577	(745)	(16%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,061	1,746	315	18%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>5,893</b>	<b>6,323</b>	<b>(430)</b>	<b>(7%)</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 5,893 ล้านบาท ลดลง 430 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 745 ล้านบาท จากเงินลงทุนชั่วคราวของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 315 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม”

#### คุณภาพสินทรัพย์

##### ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2558	31 ธันวาคม 2557
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,213	1,290
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(63)	(63)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>1,150</b>	<b>1,227</b>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 63 ล้านบาท ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของ กลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

### สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2558	31 ธันวาคม 2557
สินค้ำคงเหลือ	1,295	1,308
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(231)	(201)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	1,064	1,107

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 231 ล้านบาท และ 201 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นสุด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

### แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,257	3,669	(412)	(11%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	330	359	(29)	(8%)
หนี้สินรวม	3,587	4,028	(441)	(11%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,306	2,295	11	0.5%

### หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 3,587 ล้านบาท ลดลง 441 ล้านบาทหรือร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีจำนวน 2,306 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.5 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 1.6:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1.8:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น



### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	9 เดือนแรก ปี 2558	9 เดือนแรก ปี 2557
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	1,209	295
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(191)	(232)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(568)	(26)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับ 9 เดือนแรก ปี 2558 มีจำนวน 1,209 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 914 ล้านบาท เนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและการลดลงของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

กระแสเงินสด ใช้ไป ในกิจกรรมลงทุน สำหรับ 9 เดือนแรก ปี 2558 มีจำนวน 191 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ในขณะที่มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนจากเงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งลดลง 385 ล้านบาท เนื่องจากนำเงินดังกล่าวไปใช้ลงทุนเพื่อขยายธุรกิจ

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับ 9 เดือนแรก ปี 2558 มีจำนวน 568 ล้านบาท เกิดจากการชำระเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวม 256 ล้านบาท รวมไปถึงการจ่ายเงินปันผลของบริษัท 288 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 143 ล้านบาท

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 เท่ากับ 1.2:1 เท่ากับอัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน