

ที่ บข.006/2559

25 กุมภาพันธ์ 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	5,128	4,373	755	17%
กำไรสุทธิ	460	338	122	36%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2558 จำนวน 5,128 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 755 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 4,373 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับ ปี 2558 จำนวน 460 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับ ปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 338 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและธุรกิจให้บริการรายย่อย ทำให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2558		ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	1,318	26%	1,266	29%	52	4%
ธุรกิจโทรคมนาคม	727	14%	918	21%	(191)	(21%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	1,388	27%	990	23%	398	40%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	1,588	31%	1,104	25%	484	44%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	5,021	98%	4,278	98%	743	17%
รายได้อื่น	107	2%	95	2%	12	13%
รวมรายได้	5,128	100%	4,373	100%	755	17%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับ ปี 2558 จำนวน 1,318 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 52 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,266 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจ โทรคมนาคม สำหรับปี 2558 จำนวน 727 ล้านบาท ลดลง 191 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากไม่มีโครงการใหม่ที่มีมูลค่าเกิน 100 ล้านบาท เกิดขึ้นในปี 2558

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับ ปี 2558 จำนวน 1,388 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 398 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากปี 2558 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงาน จัดหาพร้อมติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) บริเวณชุมชนใกล้เคียงประตูระบายน้ำของกรุงเทพมหานคร มูลค่างานรวม 497 ล้านบาท

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับปี 2558 จำนวน 1,588 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 484 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “ศูนย์เติม” สำหรับปี 2558 จำนวน 15,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,836 ล้านบาท หรือร้อยละ 46 จากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 10,550 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 65,867 ผู้

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2558		ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	277	21%	279	22%	(2)	(1%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	212	29%	212	23%	-	-
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	514	37%	368	37%	146	40%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	516	32%	343	31%	173	50%
รวมกำไรขั้นต้น	1,519	30%	1,202	28%	317	26%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อน

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อน อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 กลับเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการ งานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหา พร้อมติดตั้งระบบสื่อสาร DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) และ IP Core Network ที่เกิดขึ้นจริงสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นที่ประมาณไว้

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 จำนวน 514 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146 ล้านบาท หรือร้อยละ 40 จากปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 368 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรงานโครงการ DR Site และ CCTV

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 จำนวน 516 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 173 ล้านบาทหรือร้อยละ 50 จากปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 343 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าโฆษณาและ การบริหารจัดการต้นทุนบริการอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2558		ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	122	2%	101	2%	21	21%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	694	14%	657	15%	37	6%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	101	2%	92	2%	9	10%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	101	2%	46	1%	55	120%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการ ขายสำหรับปี 2558 มีจำนวน 122 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 21 ล้านบาทหรือร้อยละ 21 จากปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการ โฆษณาและส่งเสริมการขายของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) และค่านายหน้าจ่ายสำหรับ โครงการอุปถัมภ์ออกต่อ Set Top Box ซึ่งเริ่มเกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2558 มีจำนวน 694 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 จากปีก่อน ขณะที่อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักอยู่ที่ร้อยละ 14 ลดลงจากร้อยละ 15 ในปี 2557 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน สำหรับปี 2558 มีจำนวน 101 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 จากปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงาน โครงการและเงินกู้ยืมเพื่อซื้อที่ดินและอาคารสำนักงาน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2558 มีจำนวน 101 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 55 ล้านบาทหรือร้อยละ 120 จากปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,811	4,577	(766)	(17%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,163	1,746	417	24%
สินทรัพย์รวม	5,974	6,323	(349)	(6%)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 5,974 ล้านบาท ลดลง 349 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 766 ล้านบาท จากเงินลงทุนชั่วคราวของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 417 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ “ตู้บุญเติม”

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,348	1,290
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(45)	(63)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,303	1,227

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 45 ล้านบาท และ 63 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
สินค้ำคงเหลือ	1,230	1,308
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(262)	(201)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	968	1,107

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 262 ล้านบาท และ 201 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวดและคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,184	3,669	(485)	(13%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	283	359	(76)	(21%)
หนี้สินรวม	3,467	4,028	(561)	(14%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,506	2,295	211	9%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 3,467 ล้านบาท ลดลง 561 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 2,506 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 211 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.4:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1.8:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	1,229	366
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(367)	(892)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(690)	518

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับปี 2558 มีจำนวน 1,229 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 863 ล้านบาท เนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและการลดลงของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

กระแสเงินสด ใช้ไป ในกิจกรรมลงทุน ปี 2558 มีจำนวน 367 ล้านบาท ลดลง 525 ล้านบาท ในขณะที่การลงทุนซื้อเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งเพิ่มขึ้น 117 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 ได้มีกระแสเงินสดรับจากการถอนเงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 385 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้ลงทุนขยายธุรกิจ

กระแสเงินสด ใช้ไป จากกิจกรรมจัดหาเงิน สำหรับปี 2558 มีจำนวน 690 ล้านบาท เกิดจากการชำระเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวรวม 294 ล้านบาท รวมไปถึงการจ่ายเงินปันผลของบริษัท 288 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 143 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 เท่ากับ 1.2:1 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน