

ที่ บข. 005/2560

27 กุมภาพันธ์ 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	5,426	5,127	299	6%
กำไรสุทธิ	366	460	(94)	(20%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2559 จำนวน 5,426 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 299 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 5,127 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2559 จำนวน 366 ล้านบาท ลดลง 94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 460 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจโทรคมนาคมและธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง

การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	1,657	30%	1,318	26%	339	26%
ธุรกิจโทรคมนาคม	264	5%	727	14%	(463)	(64%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	1,022	19%	1,388	27%	(366)	(26%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	2,319	43%	1,588	31%	731	46%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	5,262	97%	5,021	98%	241	5%
รายได้อื่น	164	3%	106	2%	58	55%
รวมรายได้	5,426	100%	5,127	100%	299	6%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับปี 2559 จำนวน 1,657 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 339 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,318 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้การรับจ้างผลิต และรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เติบโตขึ้น

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับปี 2559 จำนวน 264 ล้านบาท ลดลง 463 ล้านบาท หรือร้อยละ 64 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Set-top box และไม่มีงานโครงการที่มีมูลค่าสูงเกิดขึ้นในปี 2559

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับปี 2559 จำนวน 1,022 ล้านบาท ลดลง 366 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการลดลงของงานโครงการพัฒนาระบบ ERP และงานรับเหมาดัดตั้ง CCTV

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับปี 2559 จำนวน 2,319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 731 ล้านบาท หรือร้อยละ 46 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทมียอดค่าใช้จ่ายผ่าน “บุญเติม” สำหรับปี 2559 จำนวน 23,383 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,997 ล้านบาท หรือร้อยละ 52 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 15,386 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 92,082 คู่

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	369	22%	277	21%	92	33%
ธุรกิจโทรคมนาคม	101	38%	212	29%	(111)	(52%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	296	29%	514	37%	(218)	(42%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	714	31%	516	32%	198	38%
รวมกำไรขั้นต้น	1,480	28%	1,519	30%	(39)	(3%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 จำนวน 369 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 277 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 22 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 21

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 จำนวน 101 ล้านบาท ลดลง 111 ล้านบาท หรือร้อยละ 52 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 212 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นปี 2559 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29 เป็นร้อยละ 38 เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายอุปกรณ์โทรคมนาคมและงานโครงการติดตั้งเสาอากาศ Indoor WIFI ซึ่งเป็นงานโครงการขนาดเล็ก งานโครงการขนาดเล็กดังกล่าวนี้จะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า ในขณะที่ปีก่อน งานโครงการ DWDM และโครงการ AMR มีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 นวน 296 ล้านบาท ลดลง 218 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 514 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 งานโครงการ DR Site และงานรับเหมาติดตั้ง CCTV เป็นงานโครงการมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 จำนวน 714 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 198 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 516 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจผู้บุญเดิม

ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ปี 2559		ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	109	2%	122	2%	(13)	(11%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	794	15%	695	14%	99	14%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	92	2%	101	2%	(9)	(9%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	59	1%	101	2%	(42)	(42%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2559 มีจำนวน 109 ล้านบาทและอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลักเท่ากับร้อยละ 2 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2559 มีจำนวน 794 ล้านบาท และอัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักสำหรับปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 15 เนื่องจากการเติบโตของธุรกิจให้บริการรายย่อย

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2559 มีจำนวน 92 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงาน โครงการลดลง ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณงานโครงการที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2559 มีจำนวน 59 ล้านบาท ลดลง 42 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,932	3,811	121	3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,937	2,163	774	36%
สินทรัพย์รวม	6,869	5,974	895	15%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 6,869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 895 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 5,974 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนซื้อที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงาน สายการผลิต และคลังสินค้า ตลอดจนการผลิตผู้เติมเงิน

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,408	1,348
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(42)	(45)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,366	1,303

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 42 ล้านบาท และ 45 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
สินค้ำคงเหลือ	1,443	1,230
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(278)	(262)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	1,165	968

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 278 ล้านบาท และ 262 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,673	3,185	488	15%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	567	283	284	100%
หนี้สินรวม	4,240	3,468	772	22%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,629	2,506	123	5%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 4,240 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 772 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 3,468 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยเพื่อใช้สำหรับการลงทุนซื้อที่ดินและอาคาร เพื่อใช้เป็นสำนักงาน สายการผลิตและคลังสินค้า ตลอดจนการผลิตตู้เติมเงิน ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 2,629 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 123 ล้านบาท หรือร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 2,506 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจำนวน 590 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผล จำนวน 465 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.6:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.4:1 โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,176	1,229
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(977)	(367)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(139)	(690)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2559 มีจำนวน 1,176 ล้านบาท ลดลง 53 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,229 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2559 มีจำนวน 977 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 610 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงาน สายการผลิตและคลังสินค้า ตลอดจนการผลิตตู้เติมเงิน

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินปี 2559 มีจำนวน 139 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจำนวน 411 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลจำนวน 326 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 737 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.1:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.2:1

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน