

ที่ บช. 028/2561

13 พฤศจิกายน 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2561	ไตรมาส 3 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,875	1,853	22	1%
กำไรสุทธิ	137	54	83	154%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 1,875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 1,853 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 137 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 154 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 54 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 3 ปี 2561		ไตรมาส 3 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	389	21%	651	35%	(262)	(40%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	110	6%	116	6%	(6)	(5%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	443	23%	199	11%	244	123%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	867	46%	828	45%	39	5%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,809	96%	1,794	97%	15	1%
รายได้อื่น	66	4%	59	3%	7	12%
รวมรายได้	1,875	100%	1,853	100%	22	1%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 389 ล้านบาท ลดลง 262 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 651 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของคำสั่งผลิตจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 110 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 443 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 123 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายรถยนต์ไฟฟ้าตรวจการณ์อัจฉริยะ (Smart Patrol Car) และกล้องบันทึกภาพเคลื่อนที่บนสถานีตำรวจ

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 867 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 828 ล้านบาท บริษัทมีค่าใช้จ่ายบริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 10,506 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,195 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 9,311 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 130,109 ผู้

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 3 ปี 2561		ไตรมาส 3 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	72	18%	97	15%	(25)	(26%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	(11)	(10%)	67	58%	(78)	(116%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	134	30%	21	11%	113	538%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	229	26%	231	28%	(2)	(1%)
รวมกำไรขั้นต้น	424	23%	416	23%	8	2%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 72 ล้านบาท ลดลง 25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 97 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3 ปี 2561 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15 เป็นร้อยละ 18 โดยเป็นผลสืบเนื่องมาจากการลดลงของรายได้จากส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง

ธุรกิจโทรคมนาคม

ขาดทุนขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 11 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 116 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 67 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากขาดทุนจากสินค้าคงเหลือที่ล้าสมัยและเสื่อมสภาพ ขาดทุนจากการทำลายสินค้าคงเหลือ และการปรับลดราคาขายสินค้าที่ใช้สำหรับงาน โครงการ

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 134 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 538 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 21 ล้านบาท เนื่องจากกำไรขั้นต้นจากการขายกล้องบันทึกภาพเคลื่อนไหวบนสถานีตำรวจและรถยนต์ไฟฟ้าตรวจการณ์อัจฉริยะ (Smart Patrol Car)

อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3 ปี 2561 เพิ่มขึ้นจากจากร้อยละ 11 เป็นร้อยละ 30 เนื่องจากการขายกล้องบันทึกภาพเคลื่อนไหวบนสถานีตำรวจมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 จำนวน 229 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 28 เป็นร้อยละ 26 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของตู้เติมเงิน

ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรจ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 3 ปี 2561		ไตรมาส 3 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20	1%	21	1%	(1)	(5%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	198	11%	275	15%	(77)	(28%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	31	2%	33	2%	(2)	(6%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	34	2%	19	1%	15	79%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 20 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 198 ล้านบาท ลดลง 77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน และค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 11 ลดลงร้อยละ 4 เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2560 บริษัทขอยืมในประเทศฟิลิปปินส์หุดดำเนินการ บริษัทขอยืมดังกล่าวจึงบันทึกขาดทุนจากการค้ำของสินทรัพย์จำนวน 41 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 31 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 2 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 79 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,803	4,491	312	7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,631	3,658	(27)	(1%)
สินทรัพย์รวม	8,434	8,149	285	4%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 8,434 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 285 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 8,149 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2561	31 ธันวาคม 2560
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,937	1,352
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(42)	(51)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,895	1,301

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 42 ล้านบาท และ 51 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2561	31 ธันวาคม 2560
สินค้าคงเหลือ	1,562	1,413
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(345)	(309)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,217	1,104

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 345 ล้านบาท และ 309 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นสุด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,519	4,755	764	16%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	533	674	(141)	(21%)
หนี้สินรวม	6,052	5,429	623	11%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,382	2,720	(338)	(12%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 6,052 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 623 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 5,429 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับงานโครงการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีจำนวน 2,382 ล้านบาท ลดลง 338 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 2,720 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดจากการจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เท่ากับ 2.5:1 เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 2.0:1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร การจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2561	ไตรมาส 3 ปี 2560
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	289	742
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(420)	(745)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(370)	585

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 289 ล้านบาท ลดลง 453 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 742 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ สินค้าคงเหลือ เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 420 ล้านบาท ลดลง 325 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 745 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของการลงทุนซื้อผู้เดิมเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 มีจำนวน 370 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้น 640 ล้านบาท และการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาว 318 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 418 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น 732 ล้านบาท และการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย 187 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 เท่ากับ 0.87:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.94:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน