

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	8,813	7,082	1,731	24%
กำไรสุทธิ	722	439	283	64%

รายได้รวมสำหรับปี 2564 มีจำนวน 8,813 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,731 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2563 ซึ่งมีจำนวน 7,082 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

กำไรสุทธิสำหรับปี 2564 มีจำนวน 722 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 283 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 64 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2563 ซึ่งมีจำนวน 439 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

### การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากธุรกิจหลัก</b>						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	2,644	30%	1,262	18%	1,382	110%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	2,976	34%	2,451	35%	525	21%
ธุรกิจสมาร์ตเซอร์วิส	2,893	33%	3,078	43%	(185)	(6%)
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>8,513</b>	<b>97%</b>	<b>6,791</b>	<b>96%</b>	<b>1,722</b>	<b>25%</b>
รายได้อื่น	300	3%	291	4%	9	3%
<b>รวมรายได้</b>	<b>8,813</b>	<b>100%</b>	<b>7,082</b>	<b>100%</b>	<b>1,731</b>	<b>24%</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

รายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับปี 2564 มีจำนวน 2,644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,382 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 110 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,262 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการย้ายฐานการผลิตของลูกค้ารายหนึ่งของการรับจ้างผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงไตรมาส 4 ของปี 2563

### ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

รายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์สำหรับปี 2564 มีจำนวน 2,976 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 525 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,451 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากรายได้งานโครงการต่างๆ เช่น จ้างทำระบบ Smart Metro Grid ขายพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ IP Core Router และ DWDM ใช้อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ติดตามตัว บำรุงรักษา ซ่อมแซมและปรับเปลี่ยนโครงข่ายสายเคเบิลใยแก้วนำแสง ขายพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ Access Switch และขายรถโมทีป็นจีนก

### ธุรกิจสมาร์ตเซอร์วิส

รายได้จากธุรกิจสมาร์ตเซอร์วิสสำหรับปี 2564 มีจำนวน 2,893 ล้านบาท ลดลง 185 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 3,078 ล้านบาท โดยได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ภัยธรรมชาติ ตลอดจนการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ส่งผลทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคระดับกลางและระดับล่างลดลง

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากรธุรกิจหลัก

	ปี 2564		ปี 2563		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	562	21%	348	28%	214	61%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	685	23%	520	21%	165	32%
ธุรกิจสมาร์ตเซอร์วิส	629	22%	663	22%	(34)	(5%)
รวมกำไรขั้นต้น	1,876	22%	1,531	23%	345	23%

#### ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2564 มีจำนวน 562 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 348 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2564 ลดลงจากร้อยละ 28 เป็นร้อยละ 21 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ

#### ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2564 มีจำนวน 685 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 520 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2564 เท่ากับ ร้อยละ 23 ซึ่งไม่แตกต่างอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2563

#### ธุรกิจสมาร์ตเซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2564 มีจำนวน 629 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 663 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2564 เท่ากับ ร้อยละ 22 ซึ่งเท่ากับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2563

### ค่าใช้จ่าย

	ปี 2564	ปี 2563	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	95	117	(22)	(19%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	956	861	95	11%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	77	87	(10)	(11%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	192	99	93	94%

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2564 มีจำนวน 95 ล้านบาท ลดลง 22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 117 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและบริษัท พอร์ท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2564 มีจำนวน 956 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 861 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เช่น เงินเดือน และโบนัส เป็นต้น

#### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2564 มีจำนวน 77 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 87 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาว

#### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2564 มีจำนวน 192 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 94 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 99 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,808	4,309	1,499	35%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,010	3,513	(503)	(14%)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>8,818</b>	<b>7,822</b>	<b>996</b>	<b>13%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 8,818 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 996 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีจำนวน 7,822 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากลูกหนี้การค้าของบริษัท จีเนียส ทรานฟิวค ซัสเต็ม จำกัด สำหรับงานโครงการขายโบบิ้นจั่นกล และสินค้าคงเหลือของบริษัท พอร์ท อีเอ็มเอส จำกัด สำหรับการรับจ้างผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง

### คุณภาพสินทรัพย์

#### ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
ลูกหนี้การค้า	1,559	607
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(93)	(84)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>1,466</b>	<b>523</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 93 ล้านบาท และ 84 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

### สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563
สินค้าคงเหลือ	1,927	1,310
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(480)	(416)
<b>สินค้าคงเหลือ - สุทธิ</b>	<b>1,447</b>	<b>894</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 480 ล้านบาท และ 416 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

## แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2564	31 ธันวาคม 2563	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,708	5,136	572	11%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	491	458	33	7%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>6,199</b>	<b>5,594</b>	<b>605</b>	<b>11%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>2,619</b>	<b>2,228</b>	<b>391</b>	<b>18%</b>

### หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 6,199 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 605 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีจำนวน 5,594 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีจำนวน 2,619 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 391 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีจำนวน 2,228 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเนื่องจากกำไรสุทธิ การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 2.4:1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 2.5:1

### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2564	ปี 2563
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	735	1,205
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(374)	(196)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(248)	(949)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2564 มีจำนวน 735 ล้านบาท ลดลง 470 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,205 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2564 มีจำนวน 374 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 178 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 196 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อตู้จำหน่ายกาแฟสดและเครื่องชงเครื่องดื่มอัตโนมัติ (TAO BIN) ของบริษัท ฟอรัค เวนดิง จำกัด และการซื้อเครื่องจักรใหม่ของบริษัท ฟอรัค อีเอ็มเอส จำกัด

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2564 มีจำนวน 248 ล้านบาท ลดลง 701 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 949 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น การลดลงของการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว และไม่มีรายการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 1.02:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งเท่ากับ 0.84:1 เนื่องจากอัตราการเพิ่มของสินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเพิ่มของหนี้สินหมุนเวียน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน