

ที่ บช. 015/2565

15 สิงหาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2565	ไตรมาส 2 ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,250	2,063	187	9%
กำไรสุทธิ	147	202	(55)	(27%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 2,250 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 187 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 2,063 ล้านบาท โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากรธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 147 ล้านบาท ลดลง 55 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2564 ซึ่งมีจำนวน 202 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ซึ่งไม่ใช่ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นประจำ และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของธุรกิจผู้เช่าที่ดินของบริษัท ฟอรัท เวนดิง จำกัด

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 2 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากรธุรกิจหลัก</b>						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	914	41%	682	33%	232	34%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	392	17%	541	26%	(149)	(28%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	866	39%	766	37%	100	13%
<b>รวมรายได้จากรธุรกิจหลัก</b>	<b>2,172</b>	<b>97%</b>	<b>1,989</b>	<b>96%</b>	<b>183</b>	<b>9%</b>
รายได้อื่น	78	3%	74	4%	4	5%
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,250</b>	<b>100%</b>	<b>2,063</b>	<b>100%</b>	<b>187</b>	<b>9%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากรธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 232 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 682 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ และการเพิ่มขึ้นของการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์บางรายการซึ่งไม่สามารถหาซื้อได้ในท้องตลาดในปัจจุบัน

### ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 392 ล้านบาท ลดลง 149 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 541 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้งานโครงการต่างๆ เช่น ขายพร้อมติดตั้งระบบ Digital Trunked Radio งานจ้างทำระบบ Smart Metro Grid เป็นต้น ประกอบกับยังไม่มีงานโครงการใหม่ๆ ที่มีมูลค่าสูงเกิดขึ้นในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

### ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 866 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 766 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจตู้เต๋านิน

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 2 ปี 2565		ไตรมาส 2 ปี 2564		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	275	30%	133	20%	142	107%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	87	22%	164	30%	(77)	(47%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	172	20%	186	24%	(14)	(8%)
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>534</b>	<b>25%</b>	<b>483</b>	<b>24%</b>	<b>51</b>	<b>11%</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 275 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 142 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 107 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 133 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้และการลดลงของค่าเพื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20 เป็น ร้อยละ 30 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของลูกค้านำรายได้ใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มสูงขึ้น

### ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 87 ล้านบาท ลดลง 77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 47 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 164 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลงและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนงานโครงการ 2 โครงการ ได้แก่ Smart metro grid และ Digital trunked radio

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงจาก 30% เป็น 22% เนื่องจากงานโครงการที่รับรู้ในไตรมาส 2 ปี 2565 มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่างานโครงการที่รับรู้ในไตรมาส 2 ปี 2564

### ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 จำนวน 172 ล้านบาท ลดลง 14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 186 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากธุรกิจตู้เต๋านิน

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 ลดลงจากร้อยละ 24 เป็นร้อยละ 20 เนื่องจากผลกระทบของรายการตัดบัญชีกำไรระหว่างกันจากการขายตู้เต๋านินเพิ่มสูงขึ้นกว่ากำไรบนค่าเสื่อมราคาของตู้เต๋านินที่ทยอยรับรู้ตลอดอายุการให้ประโยชน์เป็นระยะเวลา 8 ปี

**ค่าใช้จ่าย**

	ไตรมาส 2 ปี 2565	ไตรมาส 2 ปี 2564	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21	27	(6)	(22%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	294	231	63	27%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	23	19	4	21%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	61	46	15	33%

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีจำนวน 21 ล้านบาทลดลง 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 27 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีจำนวน 294 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 231 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์และหนี้สงสัยจะสูญ

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีจำนวน 23 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 19 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีจำนวน 61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่ง มีจำนวน 46 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของธุรกิจตู้เต๋abin

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,453	5,808	645	11%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,373	3,010	363	12%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>9,826</b>	<b>8,818</b>	<b>1,008</b>	<b>11%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 9,826 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,008 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 8,818 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

## คุณภาพสินทรัพย์

### ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,931	1,512
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(98)	(94)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,833	1,418

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 98 ล้านบาท และ 94 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

### สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564
สินค้าคงเหลือ	2,301	1,927
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(492)	(480)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,809	1,447

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 และ 31 ธันวาคม 2564 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 492 ล้านบาท และ 480 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

### แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2565	31 ธันวาคม 2564	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	6,485	5,708	777	14%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	446	491	(45)	(9%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>6,931</b>	<b>6,199</b>	<b>732</b>	<b>12%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>2,895</b>	<b>2,619</b>	<b>276</b>	<b>11%</b>

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 6,931 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 732 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 6,199 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามงวดที่ตั้งกำหนดชำระ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 มีจำนวน 2,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 276 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งมีจำนวน 2,619 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ กำไรสุทธิ และเงินเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย และการลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เท่ากับ 2.39:1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 2.37:1

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2565	ไตรมาส 2 ปี 2564
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	141	535
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(427)	(114)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	240	(453)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีจำนวน 141 ล้านบาท ลดลง 394 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 535 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนและเงินสดจ่ายภาษีเงินได้

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีจำนวน 427 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 313 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 114 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดจ่ายซื้อตู้เต่ามิน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2565 มีจำนวน 240 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

**อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 เท่ากับ 1:1 ซึ่งเท่ากับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเท่ากับ 1:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน