

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	Q1 2557	Q1 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	870	1,238	(368)	(30%)
กำไรสุทธิ	28	84	(56)	(67%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 870 ล้านบาท ลดลง 368 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 1,238 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอส ธุรกิจโทรคมนาคม และธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 28 ล้านบาท ลดลง 56 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 67 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 84 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการไต่ขึ้นต้นทุนลดลงซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง

การวิเคราะห์รายได้

	Q1 2557		Q1 2556		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	294	34%	552	44%	(258)	(47%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	189	22%	247	20%	(58)	(23%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	131	15%	254	21%	(123)	(48%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	244	28%	173	14%	71	41%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	858	99%	1,226	99%	(368)	(30%)
รายได้อื่น	12	1%	12	1%	0	0%
รวมรายได้	870	100%	1,238	100%	(368)	(30%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 294 ล้านบาท ลดลง 258 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการหยุดรับคำสั่งผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์สำหรับฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ของบริษัทเวสเทิร์น ดิจิตอล (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งแต่วันที่สิ้นสุดเดือนกรกฎาคม 2556

ธุรกิจโทรคมนาคม

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 งานด้านโทรคมนาคมของภาครัฐยังคงมีการชะลอตัว โครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในระหว่างงวด ได้แก่ งานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหา พร้อมติดตั้งระบบสื่อสาร DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) และ IP Core Network ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มูลค่า 470 ล้านบาท และงานปรับปรุงระบบโทรศัพท์แบบไอพีประจำสถานีตำรวจทั่วประเทศ ระยะที่ 2 ของสำนักงานตำรวจแห่งชาติ มูลค่า 46 ล้านบาท

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 131 ล้านบาท ลดลง 123 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากงานติดตั้งระบบและอุปกรณ์เกี่ยวกับกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) ของสำนักงานการจราจรและขนส่ง อยู่ในระหว่างการดำเนินการใกล้แล้วเสร็จ ประกอบกับยังไม่มีงานโครงการใหม่ๆ เกิดขึ้นในระหว่างงวดปัจจุบัน

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 244 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 2,309 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 700 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,609 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 34,996 คู่

กำไรขั้นต้น

	Q1 2557		Q1 2556		เพิ่ม / (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	63	21%	37	7%	26	70%
ธุรกิจโทรคมนาคม	32	17%	95	38%	(63)	(66%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	37	28%	83	33%	(46)	(55%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	78	32%	55	32%	23	42%
รวมกำไรขั้นต้น	210	25%	270	22%	60	(22%)

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 210 ล้านบาท ลดลง 60 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 270 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากธุรกิจโทรคมนาคมและธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง ตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อรายได้ ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายพบว่าบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายที่ดีขึ้น จากร้อยละ 22 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2556 เป็นร้อยละ 25 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากการหยุดรับคำสั่งผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์สำหรับฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ของลูกค้านำรายใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก

ค่าใช้จ่าย

หน่วย: ล้านบาท

	Q1 2557	Q1 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	23	16	7	44%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	135	130	5	4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	21	21	0	0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	7	14	(7)	(50%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีจำนวน 23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายของบริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีจำนวน 7 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 50 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสอดคล้องกับกำไรสุทธิสำหรับงวดที่ลดลง

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,237	3,377	(140)	(4%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,307	1,259	48	4%
สินทรัพย์รวม	4,544	4,636	(92)	(2%)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 4,544 ล้านบาท ลดลง 92 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนเกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เนื่องจากงานโครงการที่ดำเนินการแล้วเสร็จและเก็บเงินจากลูกค้าได้เรียบร้อยแล้ว

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	807	1,030
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(46)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	761	988

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 46 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
สินค้าคงเหลือ	925	843
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(172)	(165)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	753	678

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 172 ล้านบาท และ 165 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	2,479	2,684	(205)	(8%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	330	255	75	29%
หนี้สินรวม	2,809	2,939	(130)	(4%)

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 2,809 ล้านบาท ลดลง 130 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าเนื่องจากการชะลอตัวของงานโครงการของหน่วยงานภาครัฐ

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 มีจำนวน 1,735 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 จำนวน 39 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 1.6:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งเท่ากับ 1.7:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงหนี้สินระยะสั้นสำหรับงานโครงการ

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	Q1 2557	Q1 2556
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	116	190
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(79)	(45)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(62)	(201)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีจำนวน 116 ล้านบาท ลดลง 74 ล้านบาท เนื่องจากการเก็บเงินค่าจ้างงานโครงการต่างๆ มีจำนวนที่ต่ำกว่าในปีก่อน ตลอดจนเงินทุนหมุนเวียนที่ลดลงจากธุรกิจอีมเอส

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีจำนวน 79 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อทรัพย์สินเช่น ตู้เติมเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2557 มีจำนวน 62 ล้านบาท ประกอบด้วยการจ่ายชำระ
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 21 ล้านบาท และ 41 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 เท่ากับ 1.3: 1 ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับ
อัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการ
เปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน