

ที่ บข.042/2559

14 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2559	ไตรมาส 3 ปี 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,361	1,337	24	2%
กำไรสุทธิ	95	127	(32)	(25%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 1,361 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,337 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 95 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 127 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจโทรคมนาคมและธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 3 ปี 2559		ไตรมาส 3 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากธุรกิจหลัก</b>						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	410	30%	298	22%	112	38%
ธุรกิจโทรคมนาคม	57	4%	191	14%	(134)	(70%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	282	21%	415	31%	(133)	(32%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	573	42%	409	31%	164	40%
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>1,322</b>	<b>97%</b>	<b>1,313</b>	<b>98%</b>	<b>9</b>	<b>1%</b>
รายได้อื่น	39	3%	24	2%	15	63%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,361</b>	<b>100%</b>	<b>1,337</b>	<b>100%</b>	<b>24</b>	<b>2%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 410 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 298 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้การรับจ้างผลิตและรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เติบโต เนื่องจากปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายเดิมเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2558 อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีความผันผวนส่งผลกระทบต่อให้ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อ

### ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 57 ล้านบาท ลดลง 134 ล้านบาท หรือร้อยละ 70 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Set-top box จำนวน 39 ล้านบาท รวมถึงไม่มีงานโครงการที่มีมูลค่าสูงเกิดขึ้นในไตรมาส 3 ปี 2559

### ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 282 ล้านบาท ลดลง 133 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากการลดลงของงานโครงการพัฒนาระบบ ERP และงานรับเหมาติดตั้ง CCTV

### ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 573 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 164 ล้านบาทหรือร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 5,766 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,823 ล้านบาทหรือร้อยละ 46 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 3,943 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 85,656 ผู้

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 3 ปี 2559		ไตรมาส 3 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	94	23%	70	23%	24	34%
ธุรกิจโทรคมนาคม	21	37%	37	19%	(16)	(43%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	65	23%	157	38%	(92)	(59%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	180	31%	135	33%	45	33%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>360</b>	<b>27%</b>	<b>399</b>	<b>30%</b>	<b>(39)</b>	<b>(10%)</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 34 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 70 ล้านบาท โดยกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอส ทั้งนี้ บริษัทยังคงรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 23 ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาส 3 ปี 2558

### ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 21 ล้านบาท ลดลง 16 ล้านบาท หรือร้อยละ 43 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 37 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 37 เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายอุปกรณ์โทรคมนาคมและงานโครงการติดตั้งเสาอากาศ Indoor WIFI ซึ่งเป็นงานโครงการขนาดเล็ก งานโครงการขนาดเล็กดังกล่าวนี้จะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า ในขณะที่ไตรมาส 3 ปี 2558 งานโครงการ DWDM และโครงการ AMR มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ

**ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 65 ล้านบาท ลดลง 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 59 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 157 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 3 ปี 2558 งานโครงการ DR Site และงานรับเหมาติดตั้ง CCTV เป็นงานโครงการมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับสูง

**ธุรกิจให้บริการรายย่อย**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 จำนวน 180 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 135 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของผู้บุญเดิม

**ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 3 ปี 2559		ไตรมาส 3 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	25	2%	24	2%	1	4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	173	13%	180	14%	(7)	(4%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	24	2%	27	2%	(3)	(11%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24	2%	27	2%	(3)	(11%)

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 มีจำนวน 25 ล้านบาท และอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลักเท่ากับร้อยละ 2 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 มีจำนวน 173 ล้านบาท และอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลักเท่ากับร้อยละ 13 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 มีจำนวน 24 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการลดลง ซึ่งสอดคล้องกับปริมาณงานโครงการที่ลดลง

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 มีจำนวน 24 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,607	3,811	(204)	(5%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,698	2,163	535	25%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>6,305</b>	<b>5,974</b>	<b>331</b>	<b>6%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 6,305 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 331 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 204 ล้านบาท จากการรับชำระเงินจากลูกหนี้งานโครงการ ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 535 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ“ตู้บุญเดิม”

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2559	31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,095	1,348
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(40)	(45)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>1,055</b>	<b>1,303</b>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 40 ล้านบาท และ 45 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**สินค้างเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2559	31 ธันวาคม 2558
สินค้างเหลือ	1,344	1,230
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(292)	(262)
<b>สินค้างเหลือ - สุทธิ</b>	<b>1,052</b>	<b>968</b>

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกการขายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 292 ล้านบาท และ 262 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,373	3,185	188	6%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	445	283	162	57%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>3,818</b>	<b>3,468</b>	<b>350</b>	<b>10%</b>
ส่วนของผู้อถือหุ้นรวม	2,487	2,506	(19)	(1%)

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 3,818 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 350 ล้านบาท หรือร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยเพื่อใช้ในการขยายตัวเพิ่มเติม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันได้

**ส่วนของผู้อถือหุ้น**

ส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 มีจำนวน 2,487 ล้านบาท ลดลงจำนวน 19 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย กำไรสุทธิสำหรับงวด 291 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 326 ล้านบาท

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 1.5:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.4:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อย

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2559	30 กันยายน 2558
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,244	1,209
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน	(669)	(191)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(318)	(568)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับ 9 เดือนแรกปี 2559 มีจำนวน 1,244 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรที่เป็นเงินสด การรับชำระหนี้จากลูกหนี้งาน โครงการ และการรับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับ 9 เดือนแรกปี 2559 มีจำนวน 669 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 478 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อเครื่องรับชำระหนี้อัตโนมัติของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับ 9 เดือนแรก ปี 2559 มีจำนวน 318 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว 323 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 326 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 471 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 เท่ากับ 1.1:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.2:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน