

ที่ บช. 042/2560

14 พฤศจิกายน 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2560	ไตรมาส 3 ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,850	1,362	488	36%
กำไรสุทธิ	54	95	(41)	(43%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 1,850 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 488 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,362 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 54 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 95 ล้านบาท เนื่องจากการบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของผู้เดิมเงินและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องของ Mindmap Commtech Inc. จำนวน 41 ล้านบาท

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 3 ปี 2560		ไตรมาส 3 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	651	35%	410	30%	241	59%
ธุรกิจโทรคมนาคม	116	6%	57	4%	59	104%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	199	11%	282	21%	(83)	(29%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	828	45%	573	42%	255	45%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,794	97%	1,322	97%	472	36%
รายได้อื่น	56	3%	40	3%	16	40%
รวมรายได้	1,850	100%	1,362	100%	488	36%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 651 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 410 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 116 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 104 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Set Top Box และอุปกรณ์โทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากงานโครงการติดตั้งเสาอากาศ Indoor WIFI

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 199 ล้านบาท ลดลง 83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการชะลอตัวของงานปรับปรุงและเพิ่มเติมกล้อง CCTV ของหน่วยงานภาครัฐแห่งหนึ่ง ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขสัญญาเพิ่มเติม และงานติดตั้งระบบไฟฟ้าแสงสว่าง LED สำหรับอาคารในหน่วยงานราชการกระทรวงยุติธรรม ซึ่งได้ดำเนินการแล้วเสร็จในระหว่างไตรมาส 3 ของปี 2559

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 828 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 255 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” สำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 9,311 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,545 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 61 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 5,766 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 บริษัทมีตู้เติมเงินจำนวน 119,166 ตู้ กระจายอยู่ทั่วประเทศ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 3 ปี 2560		ไตรมาส 3 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	103	16%	94	23%	9	10%
ธุรกิจโทรคมนาคม	67	58%	21	37%	46	219%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	21	11%	65	23%	(44)	(68%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	231	28%	180	31%	51	28%
รวมกำไรขั้นต้น	422	24%	360	27%	62	17%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 103 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 94 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 16 ซึ่งลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 23 เนื่องจากสัดส่วนของรายได้และกำไรขั้นต้นของงานรับจ้างผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งเกินกว่ากึ่งหนึ่งของรายได้รวมและกำไรขั้นต้นรวมของธุรกิจอีเอ็มเอส ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นของลูกค้าดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 16 ดังนั้น อัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยของธุรกิจอีเอ็มเอส จึงใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นของลูกค้ารายใหญ่อีกกล่าว

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 219 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 21 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2560 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37 เป็นร้อยละ 58 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากขายผลิตภัณฑ์ Set Top Box และอุปกรณ์โทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากงานโครงการติดตั้งเสาอากาศ Indoor WIFI ประกอบกับ การลดลงของค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 21 ล้านบาท ลดลง 44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 65 ล้านบาท เนื่องจากการชะลอตัวของงานปรับปรุงและเพิ่มเติมกล้อง CCTV ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำ และการเพิ่มขึ้นของต้นทุน โครงการพัฒนาระบบ ERP ที่อยู่ระหว่างดำเนินการส่งมอบงานงวดสุดท้ายให้กับผู้ว่าจ้าง

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 จำนวน 231 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 180 ล้านบาท เนื่องจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจตู้เงินเดิม ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 28 ซึ่งลดลงจากไตรมาส 3 ปี 2559 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 31 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของตู้เงินตามการขยายจำนวนตู้เงิน

ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 3 ปี 2560		ไตรมาส 3 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21	1%	25	2%	(4)	(16%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	277	15%	173	13%	104	60%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	33	2%	23	2%	10	43%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19	1%	24	2%	(5)	(21%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 มีจำนวน 21 ล้านบาท และอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 มีจำนวน 277 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานตามธุรกิจที่เติบโตขึ้น ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงานของบริษัทย่อย และขาดทุนจากการค้ำค่าของอุปกรณ์ของบริษัทย่อย

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 3 ปี 2560 มีจำนวน 33 ล้านบาท บาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการของกลุ่มบริษัท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2560 มีจำนวน 19 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,781	3,932	849	22%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,393	2,937	456	16%
สินทรัพย์รวม	8,174	6,869	1,305	19%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 8,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,305 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 6,869 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินสดและเงินฝากธนาคาร สินค้าคงเหลือ รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และอุปกรณ์

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2560	31 ธันวาคม 2559
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,365	1,408
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(51)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,314	1,366

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 51 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2560	31 ธันวาคม 2559
สินค้ำคงเหลือ	1,679	1,443
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(281)	(278)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	1,398	1,165

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 281 ล้านบาท และ 278 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้อง โดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,038	3,673	1,365	37%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	547	567	(20)	(4%)
หนี้สินรวม	5,585	4,240	1,345	32%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,589	2,629	(40)	(2%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 5,585 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,345 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 4,240 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีจำนวน 2,589 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 2,629 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 414 ล้านบาท และเงินเพิ่มทุนในบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย 54 ล้านบาท ในทางกลับกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 326 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 217 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 2.2:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.6:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2560	30 กันยายน 2559
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	742	1,244
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(745)	(669)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	585	(318)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2560 มีจำนวน 742 ล้านบาท ลดลง 502 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,244 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น สินค้าคงเหลือ รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และเจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2560 มีจำนวน 745 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการปรับปรุงและต่อเติมอาคารเพื่อใช้เป็นคลังสินค้าและสายการผลิต และการขยายจำนวนผู้เดิมเงินและผู้จำหน่ายสินค้า

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับงวดเก้าเดือน ปี 2560 มีจำนวน 585 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 1.0:1 ใกล้เคียงกับอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 1.1:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน