

ที่ บช. 023/2560

15 พฤษภาคม 2560

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2560	ไตรมาส 1 ปี 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,566	1,239	327	26%
กำไรสุทธิ	50	106	(56)	(53%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 1,566 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 327 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,239 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 50 ล้านบาท ลดลง 56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 53 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 106 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 1 ปี 2560		ไตรมาส 1 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	524	33%	359	29%	165	46%
ธุรกิจโทรคมนาคม	58	4%	86	7%	(28)	(33%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	191	12%	259	21%	(68)	(26%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	748	48%	499	40%	249	50%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,521	97%	1,203	97%	318	26%
รายได้อื่น	45	3%	36	3%	9	25%
รวมรายได้	1,566	100%	1,239	100%	327	26%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 524 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 165 ล้านบาท หรือร้อยละ 46 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมีจำนวน 359 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งผลิตจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์และการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหม่และลูกค้ารายเดิมของส่วนงานจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 58 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่าเครื่องส่งสัญญาณทีวีดิจิตอลแก่หน่วยงานรัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่ง ซึ่งสิ้นสุดสัญญาเมื่อสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2559 และมีรายได้จากงานโครงการจัดซื้อ TOU มิเตอร์ของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่ง ซึ่งได้ดำเนินการแล้วเสร็จในไตรมาส 2 ปี 2559

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 191 ล้านบาท ลดลง 68 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการลดลงของรายได้งานโครงการพัฒนาระบบ ERP ของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่ง

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 748 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 249 ล้านบาท หรือร้อยละ 50 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 8,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,091 ล้านบาท หรือร้อยละ 39 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 4,909 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 100,022 ผู้

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2560		ไตรมาส 1 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	113	22%	88	25%	25	28%
ธุรกิจโทรคมนาคม	14	24%	32	37%	(18)	(56%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	52	27%	82	32%	(30)	(37%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	215	29%	168	34%	47	28%
รวมกำไรขั้นต้น	394	26%	370	31%	24	6%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 88 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 22 ซึ่งลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2559 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 25 เนื่องจากการปรับลดราคาขายให้กับลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 14 ล้านบาท ลดลง 18 ล้านบาท หรือร้อยละ 56 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 32 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นไตรมาส 1 ปี 2560 ลดจากร้อยละ 37 เป็นร้อยละ 24 เนื่องจาก ในไตรมาส 1 ปี 2559 งานบริการให้เช่าเครื่องส่งสัญญาณทีวีดิจิตอลมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง ประกอบสัดส่วนของการจำหน่ายอุปกรณ์โทรคมนาคมภายใต้ตราสินค้าของบริษัท ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงมีสัดส่วนน้อยกว่าสัดส่วนของการจำหน่ายอุปกรณ์โทรคมนาคมที่บริษัทซื้อมาขายไป จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมลดลง

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 52 ล้านบาท ลดลง 30 ล้านบาท หรือร้อยละ 37 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 82 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงรายได้จากของงาน โครงการพัฒนาระบบ ERP ประกอบการเพิ่มขึ้นของต้นทุนงานบำรุงรักษาระบบ CCTV

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 จำนวน 215 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47 ล้านบาท หรือร้อยละ 28 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 168 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจผู้ดูแลระบบที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 อยู่ที่ร้อยละ 29 ซึ่งลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2559 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 34 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของผู้ดูแลเงินตามการขยายจำนวนผู้ดูแลเงิน

ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2560		ไตรมาส 1 ปี 2559		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27	2%	28	2%	(1)	(4%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	246	16%	181	15%	65	36%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	27	2%	22	2%	5	23%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19	1%	24	2%	(5)	(21%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 27 ล้านบาท และอัตรากำไรต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 2 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 246 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการรวมผลการดำเนินงานของ Mindmap Commtech Inc. ไว้ในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่ไตรมาส 4 ปี 2559 รวมทั้ง การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับงานที่แก้ไข (rework) และค่าใช้จ่ายการผลิตที่ไม่ได้ปันส่วนเข้าเป็นต้นทุนผลิตภัณฑ์ซึ่งเป็นผลมาจากกำลังการผลิตที่เกิดขึ้นจริงต่ำกว่ากำลังการผลิตปกติ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 27 ล้านบาท และอัตราค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 2 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 มีจำนวน 19 ล้านบาท และอัตราค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,356	3,932	424	11%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,023	2,937	86	3%
สินทรัพย์รวม	7,379	6,869	510	7%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 7,379 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 510 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 6,869 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือสำหรับงานโครงการ และสินค้ำระหว่างทาง

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,246	1,408
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(43)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,203	1,366

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 43 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559
สินค้ำคงเหลือ	1,694	1,443
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(275)	(278)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	1,419	1,165

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 275 ล้านบาท และ 278 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้อง โดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	4,248	3,673	575	16%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	461	567	(106)	(19%)
หนี้สินรวม	4,709	4,240	469	11%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,670	2,629	41	2%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 4,709 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 469 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 4,240 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 มีจำนวน 2,670 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 41 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีจำนวน 2,629 ล้านบาท สาเหตุจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 เท่ากับ 1.7:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.6:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น

สภาพคล่อง**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2560	31 มีนาคม 2559
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน	98	418
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน	(179)	(186)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	241	(130)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือน ปี 2560 มีจำนวน 98 ล้านบาท ลดลง 320 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 418 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น สินค้าคงเหลือ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าและบริการ เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไป ในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวดสามเดือน ปี 2560 มีจำนวน 179 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการปรับปรุงและต่อเติมอาคารเพื่อใช้เป็นคลังสินค้าและสายการผลิต และการขยายจำนวนผู้เคมเงินและผู้จำหน่ายสินค้า

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับงวดสามเดือน ปี 2560 มีจำนวน 241 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 114 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในกิจการ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

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

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน