

ที่ บข. 021/2561

14 สิงหาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2561	ไตรมาส 2 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,822	1,909	(87)	(5%)
กำไรสุทธิ	170	116	54	47%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 1,822 ล้านบาท ลดลง 87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 1,909 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจโทรคมนาคม

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 116 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นของธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขาย ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 2 ปี 2561		ไตรมาส 2 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	389	21%	553	29%	(164)	(30%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	109	6%	131	7%	(22)	(17%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	362	20%	362	19%	-	-
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	881	48%	812	42%	69	8%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,741	95%	1,858	97%	(117)	(6%)
รายได้อื่น	81	5%	51	3%	30	59%
รวมรายได้	1,822	100%	1,909	100%	(87)	(5%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 389 ล้านบาท ลดลง 164 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 553 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของคำสั่งผลิตจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 109 ล้านบาท ลดลง 22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 131 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อน บริษัทมีรายได้จากการขายกล่องเซตที่อป็อกซ์ ตามโครงการสนับสนุนประชาชนในการเปลี่ยนผ่านไปสู่การรับชมโทรทัศน์ภาคพื้นดินในระบบดิจิทัล ระยะที่ 2 ของสำนักงาน กสทช.

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 362 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลง เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 881 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 812 ล้านบาท บริษัทมีรายได้ให้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 10,611 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,833 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 8,778 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 130,348 ผู้กระจายอยู่ทั่วประเทศ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2561		ไตรมาส 2 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	76	20%	129	23%	(53)	(41%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	13	12%	28	21%	(15)	(54%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	173	48%	60	17%	113	188%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	230	26%	239	29%	(9)	(4%)
รวมกำไรขั้นต้น	492	28%	456	25%	36	8%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 76 ล้านบาท ลดลง 53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 129 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20 โดยสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 13 ล้านบาท ลดลง 15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 54 จากช่วงเวลาดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 28 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการขายกล่องเซทที่อปบีอกซ์ อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 21 เป็นร้อยละ 12 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 173 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 188 จากช่วงเวลาดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 60 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 2 ปี 2561 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17 เป็นร้อยละ 48 เนื่องจากงานโครงการซื้อขายกล่องบันทึกภาพเคลื่อนไหวบนสถานีตำรวจ จำนวน 1,482 ชุด มีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการอื่นๆ

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 จำนวน 230 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 จากช่วงเวลาดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 239 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 29 เป็นร้อยละ 26 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของตู้เติมเงิน

ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2561		ไตรมาส 2 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	24	1%	36	2%	(12)	(33%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	226	13%	225	12%	1	-
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	33	2%	31	2%	2	6%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	48	3%	27	1%	21	78%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 24 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33 จากช่วงเวลาดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดลงของค่านายหน้าสำหรับการขายกล่องเซทที่อปบีอกซ์ ค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 226 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 13 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 33 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 2 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,114	4,491	623	14%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,560	3,658	(98)	(3%)
สินทรัพย์รวม	8,674	8,149	525	6%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีจำนวน 8,674 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 525 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 8,149 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้ารายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและสินค้าคงเหลือ

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,716	1,352
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(43)	(51)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,673	1,301

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 43 ล้านบาท และ 51 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560
สินค้าคงเหลือ	1,572	1,413
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(324)	(309)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,248	1,104

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 324 ล้านบาท และ 309 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,562	4,755	807	17%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	560	674	(114)	17%
หนี้สินรวม	6,122	5,429	693	13%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,552	2,720	(168)	(6%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีจำนวน 6,122 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 693 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 5,429 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 มีจำนวน 2,552 ล้านบาท ลดลง 168 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 2,720 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเนื่องจากการจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เท่ากับ 2.4:1 เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 2.0:1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2561	ไตรมาส 2 ปี 2560
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	111	182
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(223)	(477)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(95)	435

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 111 ล้านบาท ลดลง 71 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 182 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ สินค้าคงเหลือ เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 223 ล้านบาท ลดลง 254 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 477 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของการลงทุนซื้อผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2561 มีจำนวน 95 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้น 507 ล้านบาท และการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาว 215 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว 125 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น 370 ล้านบาท และการซื้อหุ้นคืนของบริษัทย่อย 187 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561 เท่ากับ 0.92:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.94:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน