

ที่ บข.034/2557

14 สิงหาคม 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2557	ไตรมาส 2 ปี 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	816	1,425	(609)	(43%)
กำไรสุทธิ	22	65	(43)	(66%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จำนวน 816 ล้านบาท ลดลง 609 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 43 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 1,425 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอส และธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จำนวน 22 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 66 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 65 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการกำไรขั้นต้นลดลงซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 2 ปี 2557		ไตรมาส 2 ปี 2556		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	270	33%	488	34%	(218)	(45%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	129	16%	96	7%	33	34%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	133	17%	644	45%	(511)	(79%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	264	32%	185	13%	79	43%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	796	98%	1,413	99%	(617)	(44%)
รายได้อื่น	20	2%	12	1%	8	67%
รวมรายได้	816	100%	1,425	100%	(609)	(43%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จำนวน 270 ล้านบาท ลดลง 218 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 488 ล้านบาท เนื่องจากการหยุดรับคำสั่งผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์สำหรับฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ของบริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งแต่สิ้นเดือนกรกฎาคม 2556 ทั้งนี้ บริษัทมียอดขายสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2556 ให้กับบริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 242 ล้านบาท

ธุรกิจโทรคมนาคม

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 งานด้านโทรคมนาคมของภาครัฐยังคงมีการชะลอตัว รายได้จากงานโครงการส่วนใหญ่มาจากงานจ้างเหมา 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 2 ปี 2557 จำนวน 133 ล้านบาท ลดลง 511 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากงานติดตั้งระบบและอุปกรณ์เกี่ยวกับกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) ของสำนักงานการจราจรและขนส่ง อยู่ในช่วงการดำเนินการใกล้แล้วเสร็จ งานโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2557 ได้แก่ งานซื้อขายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและเครือข่ายที่ศูนย์คอมพิวเตอร์ (DR Site) ของการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานเฉพาะส่วนของบริษัท 169 ล้านบาท

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จำนวน 264 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จำนวน 2,536 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 819 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,717 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 37,311 ผู้

กำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 2 ปี 2557		ไตรมาส 2 ปี 2556		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	56	21%	53	11%	3	6%
ธุรกิจโทรคมนาคม	49	38%	(31)	(32%)	80	258%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	32	24%	183	28%	(151)	(83%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	79	30%	59	32%	20	34%
รวมกำไรขั้นต้น	216	27%	264	19%	(48)	(18%)

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 จำนวน 216 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 18 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 264 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อรายได้ ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายพบว่าบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายที่ดีขึ้น จากร้อยละ 19 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 เป็นร้อยละ 27 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากการหยุดรับคำสั่งผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์สำหรับฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ของลูกค้ารายใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก นอกจากนี้ ในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2556 มีการปรับลดมูลค่างานตามสัญญาของงานติดตั้งอุปกรณ์ชุมสาย Multi Service Access Node (MSAN) อุปกรณ์ WDM และบริการอื่นที่เกี่ยวข้อง โดยมีผลทำให้รายได้และกำไรขั้นต้นของงานโครงการดังกล่าวลดลง

ค่าใช้จ่าย

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2557	ไตรมาส 2 ปี 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	22	27	(5)	(19%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	143	132	11	8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	23	22	1	5%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	12	23	(11)	(48%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 มีจำนวน 22 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสอดคล้องกับรายได้ที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 มีจำนวน 12 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสอดคล้องกับกำไรสุทธิที่ลดลง

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,376	3,377	(1)	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,336	1,259	77	6%
สินทรัพย์รวม	4,712	4,636	76	2%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีจำนวน 4,712 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2557	31 ธันวาคม 2556
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	766	1,030
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(48)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	718	988

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 48 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2557	31 ธันวาคม 2556
สินค้ำคงเหลือ	1,010	843
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(182)	(165)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	828	678

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 182 ล้านบาท และ 165 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	2,724	2,677	47	2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	355	255	100	39%
หนี้สินรวม	3,079	2,932	147	5%

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีจำนวน 3,079 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 147 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 มีจำนวน 1,633 ล้านบาท ลดลง จำนวน 70 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสุทธิสำหรับงวด จำนวน 73 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 144 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เท่ากับ 1.9:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งเท่ากับ 1.7:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	งวด 6 เดือน ปี 2557	งวด 6 เดือน ปี 2556
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	117	151
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(151)	(131)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(13)	(102)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 มีจำนวน 117 ล้านบาท ลดลง 34 ล้านบาท เนื่องจากการเก็บเงินค่าจ้างงาน โครงการต่างๆ มีจำนวนที่ต่ำกว่าในปีก่อน ตลอดจนเงินทุนหมุนเวียนที่ลดลงจากธุรกิจอีมเอส

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 มีจำนวน 151 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อทรัพย์สินคือ ผู้เติมเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2557 มีจำนวน 13 ล้านบาท ประกอบด้วยการจ่ายเงินปันผลจำนวน 144 ล้านบาท การจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 144 ล้านบาท และเงินสรับจากเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 275 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 เท่ากับ 1.2:1 อยู่ระดับใกล้เคียงอัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่อยู่ในระดับ 1.3:1 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน