

ที่ บข.047/2557

14 พฤศจิกายน 2557

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,193	1,012	181	18%
กำไรสุทธิ	115	81	34	42%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 1,193 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 181 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 1,012 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคม

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 115 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 81 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 3 ปี 2557		ไตรมาส 3 ปี 2556		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	354	30%	311	31%	43	14%
ธุรกิจโทรคมนาคม	309	26%	95	9%	214	225%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	223	19%	376	37%	(153)	(41%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	283	24%	214	21%	69	32%
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>1,169</b>	<b>98%</b>	<b>996</b>	<b>98%</b>	<b>173</b>	<b>17%</b>
รายได้อื่น	24	2%	16	2%	8	50%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,193</b>	<b>100%</b>	<b>1,012</b>	<b>100%</b>	<b>181</b>	<b>18%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 311 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับคำสั่งผลิตเครื่องรูดบัตรจากลูกค้ารายใหม่รายหนึ่ง

### ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 309 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 214 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานโครงการงานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหา พร้อมติดตั้งระบบสื่อสาร DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) และ IP Core Network ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มูลค่ารวม 470 ล้านบาท และโครงการจัดซื้ออุปกรณ์อินเทอร์เน็ตไร้สายความเร็วสูง ของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) มูลค่ารวม 50 ล้านบาท งานโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2557 ได้แก่ งานจัดหาและติดตั้งระบบการอ่านเครื่องวัดหน่วยไฟฟ้าแบบอัตโนมัติ (Automatic Meter Reading System) ของการไฟฟ้านครหลวง มูลค่ารวม 189 ล้านบาท

### ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 223 ล้านบาท ลดลง 153 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากไตรมาสที่ 3 ปี 2556 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานติดตั้งระบบและอุปกรณ์เกี่ยวกับกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) ของสำนักงานการจราจรและขนส่ง

### ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 283 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 2,708 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 864 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,844 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 39,769 ผู้

### กำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 3 ปี 2557		ไตรมาส 3 ปี 2556		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	75	21%	85	27%	(10)	(12%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	91	29%	45	47%	46	102%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	74	33%	66	18%	8	12%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	88	31%	73	34%	15	21%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>328</b>	<b>28%</b>	<b>269</b>	<b>27%</b>	<b>59</b>	<b>22%</b>

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 จำนวน 328 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 269 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจโทรคมนาคมและธุรกิจให้บริการรายย่อยตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อรายได้ ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายพบว่า บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย คือ จากร้อยละ 27 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2556 เป็น ร้อยละ 28 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2557

**ค่าใช้จ่าย**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2557	ไตรมาส 3 ปี 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	19	19	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	162	134	28	21%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	24	24	-	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19	16	3	19%

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 มีจำนวน 162 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งและค่าใช้จ่ายดำเนินงานของงานโครงการ

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2557 มีจำนวน 19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยสอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น

**งบแสดงฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,661	3,377	284	8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,404	1,259	145	12%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>5,065</b>	<b>4,636</b>	<b>429</b>	<b>9%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวน 5,065 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 429 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากการได้รับงานโครงการที่มากขึ้นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่ คือ ตู้เติมเงิน

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2557	31 ธันวาคม 2556
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,135	1,030
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(48)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,087	988

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 48 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**สินค้าคงเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2557	31 ธันวาคม 2556
สินค้าคงเหลือ	1,080	843
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(183)	(165)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	897	678

ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 183 ล้านบาท และ 165 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

**หนี้สิน**

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	2,967	2,677	290	11%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	336	255	81	32%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>3,303</b>	<b>2,932</b>	<b>371</b>	<b>13%</b>

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวน 3,303 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 371 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 มีจำนวน 1,762 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 58 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการกำไรสุทธิสำหรับงวด 9 เดือน จำนวน 204 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 144 ล้านบาท

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 เท่ากับ 1.9:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งเท่ากับ 1.7:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	งวด 9 เดือน ปี 2557	งวด 9 เดือน ปี 2556
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	294	338
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(232)	(219)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(26)	(205)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 มีจำนวน 294 ล้านบาท ลดลง 44 ล้านบาท เนื่องจากการเก็บเงินค่าจ้างงาน โครงการต่างๆ มีจำนวนที่ต่ำกว่าในปีก่อน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 มีจำนวน 232 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อทรัพย์สินคือ ผู้เดิมเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับงวด 9 เดือน ปี 2557 มีจำนวน 26 ล้านบาท ประกอบด้วยการจ่ายเงินปันผลจำนวน 144 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 186 ล้านบาท และเงินสรับจากเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 304 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

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

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน