

ที่ บช.007/2558

20 กุมภาพันธ์ 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2557	ปี 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	4,377	4,520	(143)	(3%)
กำไรสุทธิ	338	254	84	33%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2557 จำนวน 4,377 ล้านบาท ลดลง 143 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 4,520 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอส และธุรกิจโทรคมนาคม

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 จำนวน 338 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 254 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2557		ปี 2556		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	1,266	29%	1,628	36%	(362)	(22%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	917	21%	515	11%	402	78%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	990	23%	1,525	34%	(535)	(35%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	1,104	25%	803	18%	301	37%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	4,277	98%	4,471	99%	(194)	(4%)
รายได้อื่น	100	2%	49	1%	51	104%
รวมรายได้	4,377	100%	4,520	100%	(143)	(3%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับปี 2557 จำนวน 1,266 ล้านบาท ลดลง 362 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,628 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการหยุดรับคำสั่งผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์สำหรับฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ของบริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล (ประเทศไทย) จำกัด ตั้งแต่สิ้นเดือนกรกฎาคม 2556 ซึ่งในปี 2556 บริษัทมียอดขายสำหรับบริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 596 ล้านบาท

ขณะที่รายได้จากส่วนงานการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ บริษัทยังคงสามารถรักษาระดับยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นได้ใกล้เคียงกับปีก่อน

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับปี 2557 จำนวน 917 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 402 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานโครงการ งานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหาพร้อมติดตั้งระบบสื่อสาร DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) และ IP Core Network ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มูลค่าโครงการรวม 470 ล้านบาท โครงการจัดซื้ออุปกรณ์อินเทอร์เน็ตไร้สายความเร็วสูง ของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) มูลค่ารวม 50 ล้านบาท และงานโครงการจัดหาและติดตั้งระบบการอ่านเครื่องวัดหน่วยไฟฟ้าแบบอัตโนมัติ (Automatic Meter Reading System) ของการไฟฟ้านครหลวงมูลค่าโครงการรวม 189 ล้านบาท

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับปี 2557 จำนวน 990 ล้านบาท ลดลง 535 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากปี 2556 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานติดตั้งระบบและอุปกรณ์เกี่ยวกับกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) ของสำนักการจราจรและขนส่งจำนวน 1,010 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2557 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานซื้อขายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและเครือข่ายที่ศูนย์คอมพิวเตอร์ (DR Site) ของการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานเฉพาะส่วนของบริษัท 169 ล้านบาท และรายได้จากการขายสิทธิ์การใช้โปรแกรมสำเร็จรูป SAP ให้การไฟฟ้านครหลวงเป็นจำนวนเงิน 222 ล้านบาท

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับ 2557 จำนวน 1,104 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 301 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับปี 2557 จำนวน 10,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,164 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 7,386 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 42,859 ผู้

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย

	ปี 2557		ปี 2556		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	279	22%	234	14%	45	19%
ธุรกิจโทรคมนาคม	212	23%	151	29%	61	40%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	368	37%	388	25%	(20)	(5%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	343	31%	265	33%	78	29%
รวมกำไรขั้นต้น	1,202	28%	1,038	23%	164	16%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2557 จำนวน 279 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 234 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 22 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 14 โดยมีสาเหตุหลักจากการหยุดรับคำสั่งผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์สำหรับฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ของบริษัท เวสต์เทิร์น ดิจิตอล (ประเทศไทย) จำกัด ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับที่ต่ำมาก

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2557 จำนวน 212 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 61 ล้านบาทหรือร้อยละ 40 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 151 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 23 ลดลงจากปี 2556 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 29 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการในปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่างานโครงการในปี 2556

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2557 จำนวน 368 ล้านบาท ลดลง 20 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 388 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 37 ลดลงจากปี 2556 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 25 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการในปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการในปี 2556

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2557 จำนวน 343 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 78 ล้านบาทหรือร้อยละ 29 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 265 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับปี 2557 อยู่ที่ร้อยละ 33 อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2556 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 31

ค่าใช้จ่าย

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2557	ปี 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	101	89	12	13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	656	565	91	16%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	92	89	3	3%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	46	54	(8)	(15%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายปี 2557 มีจำนวน 101 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาทหรือร้อยละ 13 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการโฆษณาและส่งเสริมการขายของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2557 มีจำนวน 656 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 91 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายในการเข้าตลาดหลักทรัพย์ของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของงานโครงการและการบันทึกค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2557 มีจำนวน 46 ล้านบาทลดลง 8 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการกลับรายการของผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี

งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,576	3,377	1,199	36%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,746	1,259	487	39%
สินทรัพย์รวม	6,322	4,636	1,686	36%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 6,322 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,686 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวที่บริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) ได้รับจากการระดมทุนจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานโครงการที่มากขึ้นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่ คือ ผู้เดิมเงิน

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,290	1,030
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(63)	(42)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,087	988

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 63 ล้านบาท และ 42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556
สินค้ำคงเหลือ	1,308	843
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(201)	(165)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	1,107	678

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 201 ล้านบาท และ 165 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,669	2,677	992	37%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	358	255	103	40%
หนี้สินรวม	4,027	2,932	1,095	37%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,295	1,704	591	35%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 4,027 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,095 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวน 2,295 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 591 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากเงินเพิ่มทุนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) จากการระดมทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ และจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 จำนวน 399 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 288 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1.8:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งเท่ากับ 1.7:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	366	483
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(892)	(324)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	518	(174)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2557 มีจำนวน 366 ล้านบาท ลดลง 117 ล้านบาท เนื่องจากการเก็บเงินค่าจ้างงานโครงการต่างๆ มีจำนวนที่ต่ำกว่าในปีก่อนและการซื้อวัตถุดิบและผลิตสินค้าไว้เพื่อขาย

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2557 มีจำนวน 892 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้นและการซื้อทรัพย์สิน คือ ผู้เดิมเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2557 มีจำนวน 518 ล้านบาท ประกอบด้วยการจ่ายเงินปันผลจำนวน 288 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 312 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 631 ล้านบาท และเงินเพิ่มทุนผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) จากการระดมทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอจำนวน 500 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1.2:1 ลดลงเล็กน้อยจากอัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่อยู่ในระดับ 1.3:1 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน



จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน