

ที่ บช.023/2559

16 พฤษภาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2559	ไตรมาส 1 ปี 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,239	1,174	65	6%
กำไรสุทธิ	106	89	17	19%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 1,239 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,174 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 89 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากธุรกิจให้บริการรายย่อย ทำให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 1 ปี 2559		ไตรมาส 1 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	359	29%	354	30%	5	1%
ธุรกิจโทรคมนาคม	86	7%	234	20%	(148)	(63%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	259	21%	213	18%	46	22%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	499	40%	339	29%	160	47%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,203	97%	1,140	97%	63	6%
รายได้อื่น	36	3%	34	3%	2	6%
รวมรายได้	1,239	100%	1,174	100%	65	6%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 359 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับรายได้ของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 354 ล้านบาท

ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 86 ล้านบาท ลดลง 148 ล้านบาท หรือร้อยละ 63 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากไม่มีโครงการใหม่ที่มีมูลค่าสูง เกิดขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2559

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 259 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากงานจัดหาพร้อมติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) บริเวณชุมชนใกล้เคียงประตูระบายน้ำของกรุงเทพมหานคร มูลค่าตามสัญญา 497 ล้านบาท โดยโครงการดังกล่าวเริ่มต้นขึ้นในช่วงไตรมาส 2 ปี 2558 และปัจจุบันโครงการดังกล่าวใกล้จะแล้วเสร็จ

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 499 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160 ล้านบาท หรือร้อยละ 47 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 4,909 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,621 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 3,288 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 72,475 ผู้

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2559		ไตรมาส 1 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	68	19%	91	26%	(23)	(25%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	28	33%	38	16%	(10)	(26%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	82	32%	79	37%	3	4%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	192	38%	106	31%	86	81%
รวมกำไรขั้นต้น	370	31%	314	28%	56	18%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 68 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท หรือร้อยละ 25 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 91 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 19 ปรับตัวลดลงเช่นเดียวกันจากไตรมาส 1 ปี 2558 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุหลักจากสัดส่วนของยอดขายจากการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำเพิ่มสูงขึ้น ทำให้กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยลดลง

ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 28 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 38 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 กลับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16 เป็นร้อยละ 33 เนื่องจากโครงการที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2559 โดยส่วนใหญ่จะเป็นงานโครงการขนาดเล็ก ซึ่งจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการขนาดใหญ่

ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 79 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรของงานโครงการ CCTV อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 ลดลงจากร้อยละ 37 เป็นร้อยละ 32 โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนส่วนเพิ่มที่เกิดขึ้นในช่วงของการรับประกันผลงานโครงการ

ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 จำนวน 192 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 86 ล้านบาท หรือร้อยละ 81 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 343 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการดำเนินธุรกิจได้ตามแผนธุรกิจของบริษัท และการบริหารจัดการต้นทุนบริการอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31 เป็นร้อยละ 38

ค่าใช้จ่ายและอัตรากำไรจ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2559		ไตรมาส 1 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28	2%	23	2%	5	22%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	181	15%	168	14%	13	8%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	22	2%	27	2%	(5)	(19%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	24	2%	13	1%	11	85%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 มีจำนวน 28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการโฆษณาและส่งเสริมการขายของบริษัท ฟอर्थ สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”)

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 มีจำนวน 181 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตรากำไรจ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 14 เป็นร้อยละ 15

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 มีจำนวน 22 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการและการจัดหาทรัพย์สินงานลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2559 มีจำนวน 24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 85 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,719	3,811	(92)	(2%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,300	2,163	137	6%
สินทรัพย์รวม	6,019	5,974	45	1%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีจำนวน 6,019 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 92 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้งานโครงการที่ดำเนินการเสร็จสิ้น ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 137 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ “ตู้บุญเติม”

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,146	1,348
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(47)	(45)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,099	1,303

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 47 ล้านบาท และ 45 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2558
สินค้ำคงเหลือ	1,305	1,230
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(275)	(262)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	1,030	968

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 275 ล้านบาท และ 262 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	2,982	3,184	(202)	(6%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	377	283	94	33%
หนี้สินรวม	3,359	3,467	(108)	(3%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,660	2,506	156	6%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีจำนวน 3,359 ล้านบาท ลดลง 108 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของงาน โครงการ อย่างไรก็ดี เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการกู้ยืมเงินเพื่อนำไปใช้ในการลงทุนขยายจำนวนตู้บุญเดิมของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขที่ได้ตกลงกันไว้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีจำนวน 2,660 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 156 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 เท่ากับ 1.3:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.4:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2559	31 มีนาคม 2558
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	418	95
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(186)	174
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(130)	4

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวด 3 เดือน ปี 2559 มีจำนวน 418 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 323 ล้านบาท เนื่องจากกำไรที่เพิ่มขึ้นและการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวด 3 เดือน ปี 2559 มีจำนวน 186 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 360 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อผู้เดิมเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับงวด 3 เดือน ปี 2559 มีจำนวน 130 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว จำนวน 330 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในระหว่างไตรมาส 1 ปี 2559 กลุ่มบริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 200 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.2:1 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน