

ที่ บช. 033/2559

15 สิงหาคม 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2559	ไตรมาส 2 ปี 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,307	1,177	130	11%
กำไรสุทธิ	89	120	(31)	(26%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 1,307 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,177 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 89 ล้านบาท ลดลง 31 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 120 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นจากธุรกิจโทรคมนาคมและธุรกิจเทคโนโลยี ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 2 ปี 2559		ไตรมาส 2 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	364	28%	302	26%	62	21%
ธุรกิจโทรคมนาคม	85	7%	170	14%	(85)	(50%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	283	22%	302	26%	(19)	(6%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	537	41%	377	32%	160	42%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	<b>1,269</b>	<b>97%</b>	<b>1,151</b>	<b>98%</b>	<b>118</b>	<b>10%</b>
รายได้อื่น	38	3%	26	2%	12	46%
รวมรายได้	<b>1,307</b>	<b>100%</b>	<b>1,177</b>	<b>100%</b>	<b>119</b>	<b>10%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 364 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62 ล้านบาท หรือร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับ ช่วงเวลาเดียวกันของปี ก่อนซึ่งมีจำนวน 302 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่เติบโตขึ้น

### ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 85 ล้านบาท ลดลง 85 ล้านบาท หรือร้อยละ 50 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการลดลงของรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Set-top box จำนวน 57 ล้านบาท นอกจากนี้ ไม่มีงานโครงการใหม่ที่มีมูลค่าสูงเกิดขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2559

### ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 283 ล้านบาท ลดลง 19 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของรายได้จากธุรกิจดังกล่าวเกิดขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2559

### ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 537 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 เมื่อเปรียบเทียบกับ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีขอใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 5,332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,675 ล้านบาท หรือร้อยละ 46 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของ ปีก่อนซึ่งมีจำนวน 3,657 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 79,608 ผู้

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2559		ไตรมาส 2 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	78	21%	68	23%	10	15%
ธุรกิจโทรคมนาคม	11	13%	56	33%	(45)	(80%)
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	81	29%	131	43%	(50)	(38%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	170	32%	126	33%	44	35%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>340</b>	<b>27%</b>	<b>381</b>	<b>33%</b>	<b>(41)</b>	<b>(11%)</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือร้อยละ 15 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 68 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 21 ซึ่งปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 2 ปี 2558 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 23

### ธุรกิจโทรคมนาคม

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 11 ล้านบาท ลดลง 45 ล้านบาท หรือร้อยละ 80 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 56 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 ลดลงร้อยละ 33 เป็นร้อยละ 13 เนื่องจากงานโครงการที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ ส่วนใหญ่เป็นโครงการขนาดเล็กและไม่ได้ใช้ผลิตภัณฑ์ที่ผลิตขึ้นโดยบริษัท ดังนั้น จึงมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่า

### ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 81 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 131 ล้านบาท เนื่องจากงานโครงการ DR site มีกำไรขั้นต้นที่สูงและโครงการดังกล่าวแล้วเสร็จในไตรมาส 2 ปี 2558

### ธุรกิจให้บริการรายย่อย

กำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 2 ปี 2559 จำนวน 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 44 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 126 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของผู้บุญเดิม

### ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2559		ไตรมาส 2 ปี 2558		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20	2%	30	3%	(10)	(33%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	177	14%	165	14%	12	7%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	23	2%	26	2%	(3)	(12%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	19	1%	30	3%	(11)	(37%)

### ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 มีจำนวน 20 ล้านบาท ลดลง 10 ล้านบาท หรือร้อยละ 33 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของค่านายหน้าจ่ายให้กับตัวแทนสำหรับการขายผลิตภัณฑ์ Set-top box

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 มีจำนวน 177 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ขณะที่อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลักไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 มีจำนวน 23 ล้านบาท ลดลง 3 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการลดลง

### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2559 มีจำนวน 19 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือร้อยละ 37 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

### ฐานะทางการเงิน

#### สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,796	3,811	(15)	(0%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,548	2,163	385	18%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>6,344</b>	<b>5,974</b>	<b>370</b>	<b>6%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 6,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 370 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 15 ล้านบาท จากการรับชำระเงินจากลูกหนี้งานโครงการ ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 385 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเครื่องรับชำระเงินอัตโนมัติหรือ“ตู้บุญเดิม”

#### คุณภาพสินทรัพย์

##### ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2559	31 ธันวาคม 2558
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,193	1,348
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(49)	(45)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>1,144</b>	<b>1,303</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 49 ล้านบาท และ 45 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

#### สินค้างเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2559	31 ธันวาคม 2558
สินค้างเหลือ	1,268	1,230
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(283)	(262)
<b>สินค้างเหลือ - สุทธิ</b>	<b>985</b>	<b>968</b>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 283 ล้านบาท และ 262 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นสุด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2559	31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,340	3,185	155	5%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	432	283	149	53%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>3,772</b>	<b>3,468</b>	<b>304</b>	<b>9%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>2,572</b>	<b>2,506</b>	<b>66</b>	<b>3%</b>

#### หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 3,772 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 304 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยเพื่อใช้สำหรับการขยายตัวเพิ่มเติม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันได้

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 2,572 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 66 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

#### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 1.5:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.4:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

#### สภาพคล่อง

#### กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2559	30 มิถุนายน 2558
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	575	63
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(494)	-
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(46)	148

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับ 6 เดือนแรกปี 2559 มีจำนวน 575 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 512 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรที่เป็นเงินสด การรับชำระหนี้จากลูกหนี้งาน โครงการ และการรับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับ 6 เดือนแรกปี 2559 มีจำนวน 494 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 494 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนซื้อเครื่องรับชำระหนี้อัตโนมัติของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสด ใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน สำหรับ 6 เดือนแรก ปี 2559 มีจำนวน 46 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาว 181 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 163 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 364 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 1.1:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.2:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน