

ที่ บข. 017/2561

14 พฤษภาคม 2561

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,977	1,570	407	26%
กำไรสุทธิ	116	50	66	132%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 1,977 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 407 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 1,570 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 116 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 132 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 50 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ส่งผลให้ภาพรวมของกลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 1 ปี 2561		ไตรมาส 1 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	476	24%	524	33%	(48)	(9%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	396	20%	58	4%	338	583%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	166	9%	191	12%	(25)	(13%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	875	44%	748	48%	127	17%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,913	97%	1,521	97%	392	26%
รายได้อื่น	64	3%	49	3%	15	31%
รวมรายได้	1,977	100%	1,570	100%	407	26%

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 476 ล้านบาท ลดลง 48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 524 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของคำสั่งผลิตจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

**ธุรกิจโทรคมนาคม**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจโทรคมนาคมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 396 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 583 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 58 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานโครงการด้านโทรคมนาคมของหน่วยงานภาครัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่งซึ่งบริษัทได้ลงนามในสัญญาในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560

**ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 166 ล้านบาท ลดลง 25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 191 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของรายได้จากงานโครงการพัฒนาระบบ ERP ของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่ง

**ธุรกิจให้บริการรายย่อย**

บริษัทมีรายได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 875 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 748 ล้านบาท บริษัทมีลูกค้าใช้บริการผ่าน “ตู้บุญเติม” สำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 10,421 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,421 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 8,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 บริษัทมีตู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 130,404 ตู้ กระจายอยู่ทั่วประเทศ

**กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 1 ปี 2561		ไตรมาส 1 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	98	21%	107	20%	(9)	(8%)
ธุรกิจโทรคมนาคม	57	14%	14	24%	43	307%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	39	23%	52	27%	(13)	(25%)
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	237	27%	215	29%	22	10%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>431</b>	<b>23%</b>	<b>388</b>	<b>26%</b>	<b>43</b>	<b>11%</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 98 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 107 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 21 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 1 ปี 2560

**ธุรกิจโทรคมนาคม**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 307 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 14 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานโครงการด้าน

ไตรมาส 1 ปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 24 เป็นร้อยละ 14 เนื่องจากงานโครงการดังกล่าวส่วนใหญ่จะต้องใช้อุปกรณ์ไตรมาส 1 ปี 2561 ไม่ได้เป็นผู้ผลิตขึ้นเอง ดังนั้น จึงทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำ

**ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 39 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 52 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดรายได้จากของงานโครงการพัฒนาระบบ ERP

**ธุรกิจให้บริการรายย่อย**

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 จำนวน 237 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 215 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจผู้ดูแลระบบที่อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 27 ซึ่งลดลงจากไตรมาส 1 ปี 2560 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 29 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของผู้ดูแลเงินตามการขยายจำนวนผู้ดูแลเงิน

**ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 1 ปี 2561		ไตรมาส 1 ปี 2560		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	25	1%	27	2%	(2)	(7%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	202	11%	240	16%	(38)	(16%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	32	2%	27	2%	5	19%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	30	2%	19	1%	11	58%

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 25 ล้านบาท และอัตราค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลักคิดเป็นร้อยละ 1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 202 ล้านบาท ลดลง 38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารของ Mindmap Commtech Inc. ซึ่งหยุดดำเนินการตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2560

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรของกลุ่มบริษัท

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,806	4,491	315	7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,657	3,658	(1)	-
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>8,463</b>	<b>8,149</b>	<b>314</b>	<b>4%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 8,463 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 314 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 8,149 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,394	1,352
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(42)	(51)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>1,352</b>	<b>1,301</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 42 ล้านบาท และ 51 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**สินค้างเหลือ**

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
สินค้างเหลือ	1,470	1,413
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(305)	(309)
<b>สินค้างเหลือ - สุทธิ</b>	<b>1,165</b>	<b>1,104</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 305 ล้านบาท และ 309 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังจากสิ้นสุดงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	4,850	4,755	95	2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	699	674	25	4%
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>5,549</b>	<b>5,429</b>	<b>120</b>	<b>2%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,914	2,720	194	7%

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 5,549 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 5,429 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 มีจำนวน 2,914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 2,720 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เท่ากับ 1.9:1 ใกล้เคียงกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 2.0:1

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2561	ไตรมาส 1 ปี 2560
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	206	98
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(122)	(179)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(175)	241

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 206 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 98 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 122 ล้านบาท ลดลง 57 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 179 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของรายจ่ายลงทุนเพื่อปรับปรุงและก่อสร้างอาคารเพื่อใช้เป็นคลังสินค้าและสายการผลิต

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2561 มีจำนวน 175 ล้านบาท เกิดจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 125 ล้านบาท การเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาว 215 ล้านบาท และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น 266 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561 เท่ากับ 0.99:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.94:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน