

ที่ บช. 034/2562

14 พฤศจิกายน 2562

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2562	ไตรมาส 3 ปี 2561	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,701	1,875	(174)	(9%)
กำไรสุทธิ	112	137	(25)	(18%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 1,701 ล้านบาท ลดลง 174 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 1,875 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชัน

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 112 ล้านบาท ลดลง 25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 137 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการการลดลงของกำไรขั้นต้นของธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 3 ปี 2562		ไตรมาส 3 ปี 2561		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	346	20%	389	21%	(43)	(11%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	448	27%	553	29%	(105)	(19%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	839	49%	867	46%	(28)	(3%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	1,633	96%	1,809	96%	(176)	(10%)
รายได้อื่น	68	4%	66	4%	2	3%
รวมรายได้	1,701	100%	1,875	100%	(174)	(9%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 346 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 389 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของคำสั่งผลิตจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของส่วนงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 448 ล้านบาท ลดลง 105 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 553 ล้านบาท เนื่องจากงานโครงการที่เกิดขึ้นในปีก่อนเป็นโครงการขนาดใหญ่ 2 โครงการ ในขณะที่งานโครงการที่เกิดขึ้นในปีนี้เป็นโครงการขนาดเล็กถึงขนาดปานกลางหลายโครงการ

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 839 ล้านบาท ลดลง 28 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 867 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 3 ปี 2562		ไตรมาส 3 ปี 2561		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	61	18%	72	19%	(11)	(15%)
ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์	126	28%	123	22%	3	2%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	188	22%	229	26%	(41)	(18%)
รวมกำไรขั้นต้น	375	23%	424	23%	(49)	(12%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 61 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอสที่ลดลง อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 19 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตโปรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 126 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน อัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3 ปี 2562 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22 เป็นร้อยละ 28 เนื่องจากงานโครงการที่รับรู้รายได้ในปีนี้มีมูลค่าต่ำกว่างานโครงการที่รับรู้รายได้ในปีก่อน โดยส่วนใหญ่งานโครงการขนาดกลางและขนาดเล็กจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการขนาดใหญ่

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นไตรมาส 3 ปี 2562 จำนวน 188 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 229 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาส 3 ปี 2562 ลดลงจากร้อยละ 26 เป็นร้อยละ 22 เนื่องจากส่วนผสมของต้นทุนผลิตภัณฑ์/บริการ (product/service cost mix) เปลี่ยนแปลงไป โดยสัดส่วนของต้นทุนบริการที่ไม่ใช่บริการเติมเงินโทรศัพท์มือถือเพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายและอัตร่าใช้จ่ายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 3 ปี 2562		ไตรมาส 3 ปี 2561		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	26	2%	20	1%	6	30%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	196	12%	198	11%	(2)	(1%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	25	2%	31	2%	(6)	(19%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17	1%	34	2%	(17)	(50%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 และอัตร่าค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากธุรกิจหลัก ไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 และอัตร่าค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากธุรกิจหลัก ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินไตรมาส 3 ปี 2562 และอัตร่าค่าใช้จ่ายทางการเงินต่อรายได้จากธุรกิจหลัก ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 17 ล้านบาท ลดลง 17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2562	31 ธันวาคม 2561	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,354	5,310	(956)	(18%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,434	3,560	(126)	(4%)
สินทรัพย์รวม	7,788	8,870	(1,082)	(12%)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 7,788 ล้านบาท ลดลง 1,082 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 8,870 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2562	31 ธันวาคม 2561
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,343	2,455
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(54)	(55)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,289	2,400

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 54 ล้านบาท และ 55 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของกลุ่มบริษัทจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2562	31 ธันวาคม 2561
สินค้าคงเหลือ	1,376	1,335
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(404)	(367)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	972	968

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 และ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 404 ล้านบาท และ 367 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2562	31 ธันวาคม 2561	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	5,283	5,903	(620)	(11%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	273	461	(188)	(41%)
หนี้สินรวม	5,556	6,364	(808)	(13%)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,232	2,506	(274)	(11%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 5,556 ล้านบาท ลดลง 808 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 6,364 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มีจำนวน 2,232 ล้านบาท ลดลง 274 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,506 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับงวด การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และการซื้อหุ้นสามัญคืนของบริษัท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 2.49:1 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 2.54:1

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2562	ไตรมาส 3 ปี 2561
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	1,654	289
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(459)	(420)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,174)	(370)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 1,654 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,365 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 289 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินทุนหมุนเวียน เช่น ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ เจ้าหนี้การค้า เป็นต้น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 459 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 420 ล้านบาท เนื่องจากการให้กู้ยืมเงินแก่ตัวแทนบริการของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2562 มีจำนวน 1,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 804 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 370 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและการซื้อทรัพย์สิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เท่ากับ 0.82:1 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.90:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน