

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน  
 เรียง กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	2556	2555	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	4,520	5,938	(1,418)	(24%)
กำไรสุทธิ	254	120	134	112%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2556 จำนวน 4,520 ล้านบาท ลดลง 1,418 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 5,938 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากงานรับจ้างผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ให้แก่ลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 จำนวน 254 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 134 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 112 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 120 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

### การวิเคราะห์รายได้

	2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากธุรกิจหลัก</b>				
ธุรกิจไอเอ็มเอส	1,628	36	3,948	67
ธุรกิจโทรคมนาคม	515	11	480	8
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	1,525	34	906	15
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	803	18	553	9
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>4,471</b>	<b>99</b>	<b>5,887</b>	<b>99</b>
รายได้อื่น	49	1	51	1
<b>รวมรายได้</b>	<b>4,520</b>	<b>100.00</b>	<b>5,938</b>	<b>100</b>

### ธุรกิจไอเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจไอเอ็มเอสสำหรับปี 2556 จำนวน 1,628 ล้านบาท ลดลง 2,320 ล้านบาท เนื่องจากการหยุดรับคำสั่งผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์สำหรับฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ของลูกค้ารายใหญ่ คือ บริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล (ประเทศไทย) จำกัด ส่วนของการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ บริษัทยังคงสามารถรักษาระดับของยอดขายและอัตรากำไรขั้นต้นได้ใกล้เคียงกับปีก่อน

## ธุรกิจโทรคมนาคม

ในปี 2556 งานด้านโทรคมนาคมของภาครัฐยังคงมีการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องจากปีก่อน โดยโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในระหว่างปี ได้แก่ โครงการจัดซื้ออุปกรณ์อินเทอร์เน็ตไร้สายความเร็วสูงสำหรับ Smart Thailand ของบมจ.ทีโอที มูลค่า 149 ล้านบาท และโครงการปรับปรุงระบบโทรศัพท์แบบไอพีประจำสถานีตำรวจทั่วประเทศ ระยะที่ 1 ของสำนักงานตำรวจแห่งชาติ มูลค่า 84 ล้านบาท

## ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับปี 2556 จำนวน 1,525 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 619 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยส่วนงานหลัก 2 ส่วนงาน

ด้านการผลิต จำหน่าย และติดตั้งอุปกรณ์และระบบสัญญาณไฟจราจร กล้องวงจรปิด (CCTV) อุปกรณ์และระบบป้ายอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นงานโครงการกับหน่วยงานของกรุงเทพมหานครโดยส่วนใหญ่ บริษัทมีรายได้สำหรับปี 2556 จำนวน 1,310 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 792 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ CCTV ที่เกิดขึ้นเมื่อช่วงปลายปี 2555

ด้านการวางระบบบริหารทรัพยากรองค์กร (ERP) บริษัทมีรายได้สำหรับปี 2556 จำนวน 202 ล้านบาท ลดลง 165 ล้านบาท โดยให้บริการแก่ลูกค้า 2 ราย คือ การไฟฟ้านครหลวง และบมจ.การบินไทย ในขณะที่ปี 2555 เป็นการให้บริการแก่ลูกค้า 3 ราย ได้แก่ การไฟฟ้านครหลวง การรถไฟแห่งประเทศไทย และ บมจ.การบินไทย

## ธุรกิจให้บริการรายย่อย

ในปี 2556 ธุรกิจให้บริการเติมเงินออนไลน์และเติมเงินมือถืออัตโนมัติ ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง บริษัทมีรายได้จำนวน 803 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 250 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนตู้เติมเงินที่ให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 19,000 ตู้ เป็น 29,000 ตู้ รวมถึงยอดเติมเงินเพิ่มขึ้นจาก 4,700 ล้านบาท เป็น 7,400 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีกิจกรรมทางตลาดต่อเนื่องตลอดทั้งปี

## ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

หน่วย: ล้านบาท

	2556	2555	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ต้นทุนขาย/บริการ/รับเหมาโครงการ	3,433	5,097	(1,664)	(33)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	89	62	27	44
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	565	541	24	4
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	89	122	(33)	(27)
รวมค่าใช้จ่าย	4,176	5,822	(1,646)	(28)

## ต้นทุนขาย/บริการ/รับเหมาโครงการ

ต้นทุนขาย/บริการ/รับเหมาโครงการสำหรับปี 2556 มีจำนวน 3,433 ล้านบาท ลดลง 1,664 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33 ซึ่งเป็นไปทิศทางเดียวกันกับการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีมเอส นอกจากนี้ รายการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนขาย ลดลงจำนวน 21 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมถึงค่าเสื่อมราคาของตู้เติมเงิน ซึ่งรวมอยู่ในต้นทุนบริการ ลดลงจำนวน 47 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของตู้เติมเงินจากเดิม 5 ปี เป็น 8 ปี

## ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายของบริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (“FSMART”) ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายอย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี

## ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2556 มีจำนวน 565 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เนื่องจากขาดทุนจากการด้อยค่าของตู้เติมเงินและอะไหล่จำนวน 13 ล้านบาท และขาดทุนจากการตัดจำหน่ายตู้เติมเงินที่สูญหายจำนวน 3 ล้านบาท

## ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2556 มีจำนวน 89 ล้านบาท ลดลง 33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 เนื่องจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมสำหรับงานโครงการต่างๆ ที่เสร็จสิ้นในระหว่างปี ตลอดจนการผ่อนชำระเงินกู้ยืมระยะยาวตามงวดที่ถึงกำหนดชำระตามสัญญา

## ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,394	3,497	(103)	(3)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,259	1,121	138	12
สินทรัพย์รวม	4,653	4,618	35	1

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 4,653 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 103 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 138 ล้านบาท

การลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนเกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมถึงรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเนื่องจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์ชุมสายอินเตอร์เน็ตของบมจ. ทีโอที และงานวางระบบบริหารทรัพยากรองค์กร (ERP) ของบมจ.การบินไทย ที่ดำเนินการแล้วเสร็จและเก็บเงินจากผู้ว่าจ้างเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เกิดจากงานโครงการติดตั้งอุปกรณ์กล้อง CCTV ของกรุงเทพมหานคร ส่วนการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เนื่องจากการลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่คือ ตู้เติมเงิน

### คุณภาพสินทรัพย์

#### ลูกหนี้การค้า

ยอดลูกหนี้การค้าไม่รวมลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 มีจำนวน 1,048 ล้านบาท และ 1,395 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยประมาณ 30-90 วัน โดยสามารถจำแนกตามอายุหนี้คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ ได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	732	643
ค้างชำระ		
ไม่เกิน 3 เดือน	103	528
3 – 6 เดือน	28	32
6 – 12 เดือน	34	42
มากกว่า 12 เดือน	151	150
รวม	1,048	1,395
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(42)	(43)
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,006	1,352

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 42 ล้านบาท และ 43 ล้านบาท ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับประสบการณ์การเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่ค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

#### สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555
วัตถุดิบ	257	314
งานระหว่างทำ	77	63
งานโครงการระหว่างทำ	45	47
สินค้าสำเร็จรูป	462	452
สินค้าระหว่างทาง	2	2
รวม	843	878
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(165)	(163)
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	678	715

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 165 ล้านบาท และ 163 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือ จากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นปี และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

## สิทธิการหาผลประโยชน์บนป้ายจรรยาบรรณวิชาชีพ

ในปี 2556 กิจการร่วมค้า Genius ได้ทบทวนมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสิทธิการหาผลประโยชน์บนป้ายจรรยาบรรณวิชาชีพโดยการประมาณการกระแสเงินสดรับในอนาคตและคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันและพบว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีของสิทธิดังกล่าว ดังนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 26 ล้านบาท ที่บันทึกไว้ในบัญชีเพียงพอในสถานการณ์ปัจจุบัน

## แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	2,702	2,871	(169)	(6)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	255	131	124	95
หนี้สินรวม	2,957	3,002	(45)	(1)

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 2,957 ล้านบาท ลดลง 45 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับงานโครงการที่เสร็จสิ้น นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 445 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและจัดหาสินทรัพย์ ตลอดจน การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 235 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้ บริษัทย่อยแห่งหนึ่งไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินบางประการตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมฉบับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยดังกล่าวข้างต้นได้ขอผ่อนผันการผิดเงื่อนไขดังกล่าวจากธนาคารและได้รับการผ่อนผันแล้วในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวน 1,696 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 80 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 จำนวน 284 ล้านบาท และเงินเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 27 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 230 ล้านบาท

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันสิ้นปี 2556 เท่ากับ 1.7:1 ลดลงจากปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 1.9:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงหนี้สินระยะสั้นสำหรับงานโครงการ

## สภาพคล่อง

### กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	2556	2555
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	483	1,625
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(324)	(277)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(174)	(1,265)

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 483 ล้านบาท ลดลง 1,142 ล้านบาท เนื่องจาก การเก็บเงินค่าจ้างงานโครงการต่างๆ มีจำนวนที่ต่ำกว่าในปีก่อน ตลอดจนเงินหมุนเวียนที่ลดลงจากธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2556 จำนวน 324 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการซื้อทรัพย์สิน เช่น ตู้อิมเมจของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ตลอดจน การจ่ายค่าสิทธิการเช่าและค่าตกแต่งอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2556 จำนวน 174 ล้านบาท ประกอบด้วย การจ่ายเงินคืนกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 180 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจำนวน 235 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 230 ล้านบาท เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 445 ล้านบาท และเงินรับจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย จำนวน 27 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 1.3: 1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนของปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 1.2: 1 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.5: 1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนของปี 2555 ซึ่งเท่ากับ 0.6: 1 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์สภาพคล่อง (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น) ต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

สำหรับงานการประมูลโครงการต่างๆ ของภาครัฐ ซึ่งจำเป็นต้องมีการค้ำประกันการประกวดราคา จำนวนเงินตามสัญญาเงินรับล่วงหน้า และเงินประกันผลงาน ของแต่ละโครงการ บริษัทและบริษัทย่อยมีความสัมพันธ์เชิงธุรกิจที่ดีกับสถาบันการเงินต่างๆ เพื่อรองรับการค้ำประกันดังกล่าว โดยไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน