

ที่ บข.025/2558

14 พฤษภาคม 2558

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน  
 เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 1 ปี 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	1,174	872	302	35%
กำไรสุทธิ	89	29	60	207%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 1,174 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 302 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 872 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องและธุรกิจให้บริการรายย่อย

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 207 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 29 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 1 ปี 2558		ไตรมาส 1 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจไอเอ็มเอส	354	30%	294	34%	60	20%
ธุรกิจโทรคมนาคม	234	20%	189	22%	45	24%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	213	18%	131	15%	82	63%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	339	29%	244	28%	95	39%
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>1,140</b>	<b>97%</b>	<b>858</b>	<b>98%</b>	<b>282</b>	<b>33%</b>
รายได้อื่น	34	3%	14	2%	20	143%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,174</b>	<b>100%</b>	<b>872</b>	<b>100%</b>	<b>302</b>	<b>35%</b>

**ธุรกิจไอเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจไอเอ็มเอสสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 354 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาทหรือร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 294 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก การรับคำสั่งซื้อในส่วนโรงงานและรายได้จากส่วนงานการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่มีการเติบโตขึ้น

### ธุรกิจโทรคมนาคม

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจ โทรคมนาคม สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 234 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45 ล้านบาทหรือร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจาก บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานโครงการ งาน จ้างเหมา ออกแบบ จัดหา พร้อมติดตั้งระบบสื่อสาร DWDM (Dense Wavelength Division Multiplexing) และ IP Core Network ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค มูลค่า โครงการรวม 470 ล้านบาท ต่อเนื่องจากปีก่อน และในไตรมาส 1 ปี 2558 มีการรับรู้รายได้จากงานโครงการจัดหาและติดตั้งระบบการอ่านเครื่องวัดหน่วยไฟฟ้าแบบอัตโนมัติ (Automatic Meter Reading System) ของการไฟฟ้านครหลวงมูลค่าโครงการรวม 189 ล้านบาทซึ่งไม่มีการรับรู้ในไตรมาส 1 ปี 2557

### ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 213 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาทหรือร้อยละ 63 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2558 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานซื้อขายระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและเครือข่ายที่ศูนย์คอมพิวเตอร์ (DR Site) ของการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานเฉพาะ ส่วนของบริษัทรวม 169 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการรับรู้ในไตรมาส 1 ปี 2557

### ธุรกิจให้บริการรายย่อย

บริษัทมีรายได้สำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 95 ล้านบาทหรือร้อยละ 39 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน บริษัทมียอดใช้บริการผ่าน “บุญเติม” สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 3,288 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 978 ล้านบาทหรือร้อยละ 42 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 2,310 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีผู้เติมเงิน “บุญเติม” จำนวน 47,392 ผู้

### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย

	ไตรมาส 1 ปี 2558		ไตรมาส 1 ปี 2557		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	91	25.7%	63	21.4%	28	44%
ธุรกิจโทรคมนาคม	38	16.2%	32	16.9%	6	19%
ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง	79	37.1%	37	28.2%	42	114%
ธุรกิจให้บริการรายย่อย	106	31.3%	78	32.0%	28	36%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>314</b>	<b>27.5%</b>	<b>210</b>	<b>24.5%</b>	<b>104</b>	<b>50%</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 44 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 63 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 25.7 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 21.4 โดยมีสาเหตุหลักจากการรับคำสั่งซื้อในส่วนโรงงาน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

**ธุรกิจโทรคมนาคม**

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 32 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 16.2 ใกล้เคียงกับไตรมาส 1 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 16.9

**ธุรกิจเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง**

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาทหรือร้อยละ 114 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 37 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 37.1 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 28.2 โดยมีสาเหตุหลักจากงานโครงการใน ไตรมาส 1 ปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการในไตรมาส 1 ปี 2557

**ธุรกิจให้บริการรายย่อย**

บริษัทมีกำไรขั้นต้นสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 จำนวน 106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 36 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 78 ล้านบาท ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 31.3 ใกล้เคียงกับไตรมาส 1 ปี 2557 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 32.0

**ค่าใช้จ่าย**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 1 ปี 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	23	23	0	0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	168	135	33	24%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	27	21	6	29%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13	8	5	63%

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 มีจำนวน 23 ล้านบาทเท่ากับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 มีจำนวน 168 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 33 ล้านบาทหรือร้อยละ 24 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานของงานโครงการ

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 มีจำนวน 13 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาทหรือร้อยละ 63 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับกำไรที่เพิ่มขึ้น

**งบแสดงฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,390	4,576	(186)	(4%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,822	1,746	76	4%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>6,212</b>	<b>6,322</b>	<b>(110)</b>	<b>(2%)</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 6,212 ล้านบาท ลดลง 110 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่ลดลงจากการเก็บเงินลูกหนี้ได้มากขึ้น ขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่ คือ ผู้เติมเงิน

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,064	1,290
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(64)	(63)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>1,000</b>	<b>1,227</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 64 ล้านบาท และ 63 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยจะขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีตและอายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**สินค้างเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
สินค้างเหลือ	1,385	1,308
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(196)	(201)
<b>สินค้างเหลือ - สุทธิ</b>	<b>1,189</b>	<b>1,107</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 196 ล้านบาท และ 201 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	3,487	3,669	(182)	(5%)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	310	358	(48)	(13%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>3,797</b>	<b>4,027</b>	<b>(230)</b>	<b>(6%)</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>2,415</b>	<b>2,295</b>	<b>120</b>	<b>5%</b>

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 3,797 ล้านบาท ลดลง 230 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยส่วนใหญ่เกิดจากการ ลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยยังคงสามารถชำระคืนเงินกู้ได้ตรงตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่ได้ตกลงกันไว้

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 2,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 120 ล้านบาทหรือร้อยละ 5 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 1.6:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1.8:1 โดยมีสาเหตุหลักจากการ ลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2558	ไตรมาส 1 ปี 2557
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมดำเนินงาน	95	116
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมลงทุน	174	(79)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) ใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	4	(62)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน สำหรับไตรมาส 1 ปี 2558 มีจำนวน 95 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 มีจำนวน 174 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็น เงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลง 284 ล้านบาทของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับ ไตรมาส 1 ปี 2558 มีจำนวน 4 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินสดรับจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 132 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปจากการ จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 128 ล้านบาท

#### **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 1.3:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก อัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่อยู่ในระดับ 1.2:1 เป็นผลมาจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนต่ออัตราการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนมีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันและสัดส่วนที่เท่ากัน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน