

AIT (SVP-SEC) 024/2559

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2559

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2559

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2559
สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

	ยอดคงเหลือรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q3 - 59	Q2 - 59	Q3 - 58	Q3 - 59 VS Q2 - 59		Q3 - 59 VS Q3 - 58	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,144.5	1,212.2	1,174.4	(67.7)	(5.6)%	(29.9)	(2.5)%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,007.9	1,067.5	1,002.6	(59.6)	(5.6)%	5.3	0.5%
กำไรสำหรับงวดของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	102.0	108.5	148.8	(6.5)	(6.5)%	(46.8)	(31.5)%

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 บริษัทมีรายได้ที่ลดลงเล็กน้อยจากของไตรมาสก่อนหน้าและของไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยรายได้ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ลดลงร้อยละ 5.6 เมื่อเปรียบเทียบกับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และลดลงร้อยละ 2.5 เมื่อเปรียบเทียบกับของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 เนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนยังคงมีสัญญาณชะลอตัว และรายจ่ายของรัฐบาลส่วนใหญ่เน้นในเรื่องโครงสร้างพื้นฐานและการคมนาคม ส่วนงานด้าน ICT มีงานโครงการไม่มากนัก แม้โดยภาพรวมเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 จะขยายตัวได้ดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ก็ตาม

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 นั้นได้เปลี่ยนแปลงแปรผันตรงกับการเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามยอดรายได้และเปลี่ยนแปลงในอัตราที่ใกล้เคียงกันกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้เมื่อเปรียบเทียบกับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 กล่าวคือลดลงในอัตราร้อยละ 5.6 เช่นเดียวกับอัตราการลดลงของรายได้ ดังตารางเปรียบเทียบข้างต้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 กับของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 พบว่ากลับเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงกันข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ สาเหตุหลักมาจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ค้างนาน ในขณะที่ในไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ได้กลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จึงทำให้มีผลเปลี่ยนแปลงไปในทางตรงกันข้าม

การเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดของบริษัทฯ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ลดลงในอัตราที่ใกล้เคียงกับการลดลงของรายได้ แต่เมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ผลของการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญในไตรมาส

ที่ 3 ปี 2559 ข้างต้น เป็นสาเหตุหลักทำให้การเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดของบริษัท สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เมื่อเปรียบเทียบกับของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 นั้นมีอัตรากำไรสุทธิ ที่ลดลงมากกว่าอัตรากำไรลดลงของรายได้

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

	ยอดคงเหลือรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
	Q3 - 59	Q2 - 59	Q3 - 59	Q3 - 59 VS Q2 - 59		Q3 - 59 VS Q3 - 58	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,084.6	1,164.3	1,088.7	(79.7)	(6.8)%	(4.1)	(0.4)%
ต้นทุนขายและบริการ	818.1	893.6	845.0	(75.5)	(8.4)%	(26.9)	(3.2)%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	71.1	64.2	61.9	6.9	10.7%	9.2	14.9%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	93.7	84.7	74.1	9.0	10.6%	19.6	26.5%

รายได้และต้นทุนจากการขายและบริการ

ผลการดำเนินงานของบริษัทในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ซึ่งมีรายได้จากการขายพร้อมติดตั้งและบริการบำรุงรักษา ลดลง 79.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.8 จากรายได้ของไตรมาส ที่ 2 ปี 2559 และลดลง 4.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.4 จากรายได้ของไตรมาส ที่ 3 ปี 2558 เนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนยังคงมีสัญญาณชะลอตัวโดยเป็นผลจากประเทศคู่ค้าที่ชะลอลงมากกว่าที่คาด และการใช้จ่ายภาครัฐที่มีการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ตามมาตรการเร่งรัดเบิกจ่ายของรัฐบาลและความชัดเจนของนโยบายที่มีมากขึ้น แต่ส่วนใหญ่เน้นในเรื่องโครงสร้างพื้นฐานและการคมนาคม ทำให้งานโครงการด้าน ICT ที่ออกมาประมูลมีจำนวนไม่มากนัก

ส่วนการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 นั้นมีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่ใกล้เคียงกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้ แต่หากเทียบการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายและบริการของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 กับของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 แล้วพบว่า มีอัตราการการลดลงที่น้อยกว่าอัตราการเปลี่ยนแปลงของรายได้ อันเป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 สูงกว่าของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 เนื่องจากค่าเงินบาทในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 มีความแข็งค่าขึ้นมากกว่าของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 มากทำให้ต้นทุนการนำเข้าอุปกรณ์จากต่างประเทศลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายไตรมาสที่ 3 ปี 2559 มีทิศทางเปลี่ยนแปลงตรงกันข้ามกับการลดลงของยอดขายโดยมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ทั้งนี้ รายได้ของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ลดลงเมื่อเทียบกับของทั้ง 2 ไตรมาสเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายในการเลี้ยงรับรองลูกค้าที่เพิ่มขึ้นเพื่อหาลูกค้ารายใหม่และดูแลลูกค้ารายเดิมให้ดีขึ้นท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นอันเนื่องมาจากงานโครงการที่มีประมวลค่อนข้างมีจำกัด

ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 มีอัตราการเปลี่ยนแปลงที่ตรงกันข้ามกับการลดลงของยอดขาย กล่าวคือการเปลี่ยนแปลงค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และของไตรมาสที่ 3 ปี 2558 ในขณะที่รายได้ของไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ลดลงเนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ค้างนานเป็นจำนวน 23.9 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทมีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3-59	Q4-58	Q3-59 VS Q4-58	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,581.9	1,291.6	290.3	22.5%
เงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	504.8	(504.8)	(100.0)%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,509.2	1,596.0	(86.8)	(5.4)%
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	502.0	302.8	199.2	65.8%
สินค้าคงเหลือ	226.1	462.8	(236.7)	(51.1)%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	77.2	21.6	55.6	>100%
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	184.5	246.7	(62.2)	(25.2)%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	43.5	31.9	11.6	36.4%
สินทรัพย์รวม	4,331.2	4,672.5	(341.3)	(7.3)%

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลดลง 341.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.3 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยการลดลงของสินทรัพย์รวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของไตรมาสที่ 2 ปี 2559 เพิ่มขึ้น 290.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.5 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าทั้งหมดได้ครบกำหนดได้ถอนได้ภายใน 3 เดือน จึงได้แสดงเงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สุทธิด้วยเงินสดจ่ายปันผลระหว่างกาลที่จ่ายในระหว่างไตรมาสที่ 3 ปี 2559

เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค่า ลดลง 504.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 100.0 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าทั้งหมดได้ครบกำหนดได้ถอนได้ภายใน 3 เดือน โดยได้แสดงเป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 86.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.4 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ได้ส่งมอบงานโครงการที่กำหนดแล้วเสร็จและออกใบเรียกเก็บเงินน้อยลงเมื่อเทียบกับการส่งมอบงานโครงการในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ปี 2558 นอกจากนี้ยังมีรายได้งานโครงการที่รับรู้ตามความสำเร็จของงานยังไม่ถึงเกณฑ์จะออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินที่ระบุตามสัญญาซึ่งไม่ได้แสดงเป็นลูกหนี้การค้าแต่ได้แสดงอยู่ในหัวข้อรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น 199.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 65.8 เนื่องจากในระหว่างไตรมาสที่ 2 และ 3 ปี 2559 ได้ดำเนินงานโครงการและรับรู้ความสำเร็จของงานโครงการเพิ่มเติมแต่ยังไม่ถึงเกณฑ์ในการออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บเงินจากลูกค้า จึงทำให้รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเพิ่มขึ้น

สินค้าคงเหลือลดลง 236.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 51.1 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ประมูลได้งานโครงการใหม่ลดลงตามจำนวนงานโครงการที่เกี่ยวข้องกับ ICT ที่ให้เข้าประมูลงานลดลง ประกอบกับส่งมอบงานโครงการตามความสำเร็จของงานในช่วงปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2559 จึงทำให้งานระหว่างทำลดลง

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 56.6 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นมากกว่าร้อยละ 100 เนื่องจากการการเพิ่มขึ้นของค่าบริการบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้าของโครงการที่ให้บริการบำรุงรักษาที่จ่ายในระหว่างงวด 9 เดือนปี 2559

อุปกรณ์สำหรับให้เช่าลดลง 62.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 25.2 เนื่องมาจากค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์สำหรับให้เช่าในระหว่างงวด 9 เดือนปี 2559

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3 - 59	Q4 - 58	Q3 - 59 VS Q4 - 58	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	530.5	745.2	(214.7)	(28.8)%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	601.5	638.8	(37.3)	(5.8)%
รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า	51.4	36.5	14.9	40.8%
สำรองค่าปรับงานล่าช้า	77.6	53.0	24.6	46.4%
เงินกู้ยืมระยะยาว	93.2	132.0	(38.8)	(29.4)%
หนี้สินรวม	1,563.0	1,810.1	(247.1)	(13.7)%

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลง 247.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.7 จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยการลดลงของหนี้สินรวมมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของหนี้สินดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 214.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 28.8 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เนื่องจากลดลงตามการส่งซื้อสินค้าที่ลดลงในระหว่างปี 2559 ซึ่งสอดคล้องกับงานโครงการระหว่างทำและรายได้ที่ลดลง

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 37.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.8 จากของไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เนื่องจากในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ได้ส่งมอบงานโครงการในปลายไตรมาสที่ 4 ปี 2558 ในจำนวนที่สูงกว่าของปลายไตรมาสที่ 3 ปี 2559 จึงทำให้ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของสิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ลดลง

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 14.9 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.8 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2558 เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 ได้รับเงินล่วงหน้าโดยเฉพาะจากงานโครงการให้บริการบำรุงรักษาหลายโครงการ

สำรองค่าปรับงานล่าช้าเพิ่มขึ้น 24.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.4 เนื่องจากในระหว่างงวด 9 เดือนปี 2559 บริษัทฯ ได้ทยอยสำรองเงินค่าปรับงานล่าช้าสำหรับงานโครงการที่ล่าช้ากว่าที่กำหนดไว้ในสัญญาจ้างเพิ่มขึ้น

เงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 38.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 29.4 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ยืมในระหว่างงวด 9 เดือนปี 2559



ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 2,768.2 ล้านบาท ลดลง 94.2 ล้านบาท จากของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 2,862.4 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 3.3 โดยการลดลงมาจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนปี 2559 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 สุทธิด้วยกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนปี 2559

ขอแสดงความนับถือ

(นายวรวิทย์ วัฒนกุลจรัส)

เลขานุการบริษัท

ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ