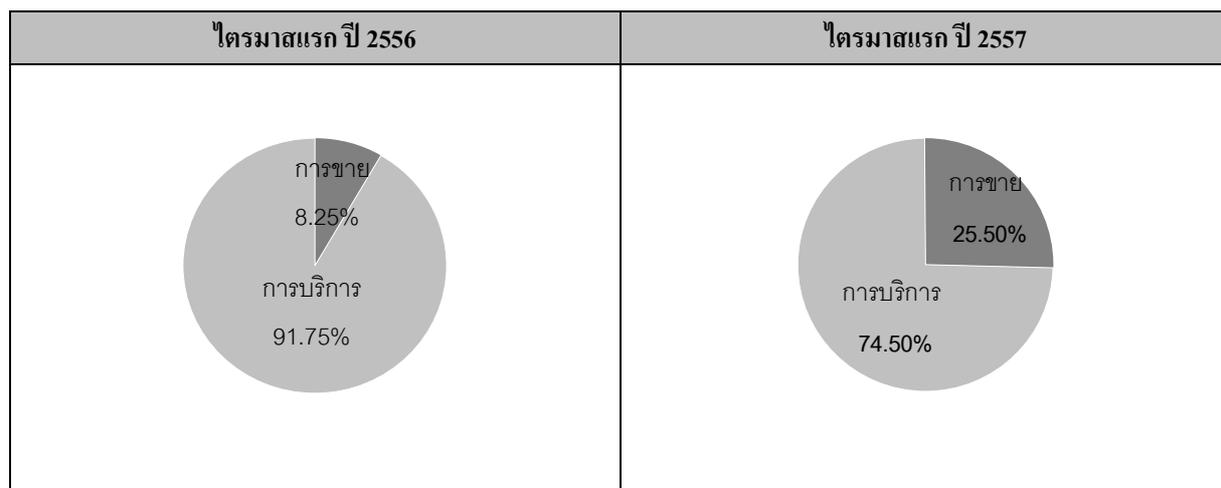


การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้นเท่ากับ 193.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.91 จากไตรมาสแรกปี 2556 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 48.0 ล้านบาท ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้า โดยในปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 24.82 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 25.13 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.96 และคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.12 บาท

โครงสร้างรายได้จากการขายและบริการ ไตรมาสแรก ปี 2556 และ ไตรมาสแรก ปี 2557



รายได้จากการขาย ประกอบด้วย: บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ ส่วน

รายได้จากการบริการประกอบด้วย:(1) บริการบริหารจัดการศูนย์กลางลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (2) บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (3) บริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์และ (4) บริการบำรุงรักษาระบบศูนย์บริการข้อมูล

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามประเภทการให้บริการ

ประเภทการให้บริการ	รายได้จากการขายและการบริการไตรมาสแรก ปี 2556		รายได้จากการขายและการบริการไตรมาสแรกปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการให้บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ	15.4	8.3	49.30	25.5
2. รายได้จากการรับจ้างบริการศูนย์บริการข้อมูลและรายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาระบบ	171.5	91.7	144.1	74.5
• บริการบริหารจัดการศูนย์กลางลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ	127.8	68.3	117.3	60.6
• บริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์	24.2	13.0	10.3	5.3
• บริการระบบศูนย์บริการข้อมูลและอุปกรณ์	14.2	7.6	10.2	5.3
• บริการบำรุงรักษาระบบ	5.3	2.8	6.3	3.3
รวมทั้งรวม	186.9	100.00	193.4	100.00

รายได้

รายได้จากการขาย

โดยรายได้จากการขายในไตรมาสแรกปี 2557 เท่ากับ 49.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 219.60 จากไตรมาสแรกปี 2556 เนื่องจากการให้บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จมีลักษณะเป็น โครงการที่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน

รายได้จากการบริการ

บริษัทมีรายได้จากการบริการในไตรมาสแรกปี 2557 เท่ากับ 144.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.02 จากไตรมาสแรกปี 2556 เนื่องจากการให้บริการประเภทบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Service Representative Outsourced) และการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully Outsourced Contact Center Management Service) มีมูลค่าลดลง

รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 0.62 ล้านบาท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายทรัพย์สิน เงินสนับสนุนกิจกรรมด้านการตลาด

รายได้รวม

บริษัทมีรายได้รวมในไตรมาสแรกปี 2557 เท่ากับ 193.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.91 จากไตรมาสแรกปี 2556 เนื่องจากการให้บริการออกแบบ พัฒนา และติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จมีลักษณะเป็น โครงการที่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ในไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 39.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 182.83 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ต้นทุนขายของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าอุปกรณ์ ค่าจ้างพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวกับการให้บริการออกแบบ พัฒนาและติดตั้งระบบศูนย์บริการข้อมูลแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey Total Solutions) ให้แก่ลูกค้า

ต้นทุนการให้บริการ

ในไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 106.01 ล้านบาท โดยต้นทุนการให้บริการส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายพนักงาน ซึ่งมีสัดส่วนมากกว่าครึ่งหนึ่งของต้นทุนการให้บริการทั้งหมด ต้นทุนการให้บริการของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 15.20 จากไตรมาสแรก ปี 2556 เนื่องจากการให้บริการประเภทบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Service Representative Outsourced) และการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully

Outsourced Contact Center Management Service) มีมูลค่าลดลง ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนการให้บริการที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 16.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.86 จากไตรมาสแรกปี 2556 เกิดจากค่าใช้จ่ายเงินเดือนและสวัสดิการพนักงานเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างองค์กรเพื่อรองรับการเข้าตลาด

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 0.085 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสแรกปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ในไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 48.0 ล้านบาท ซึ่งไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อนหน้า โดยในปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 24.82

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาสแรกปี 2557 เท่ากับ 25.13 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 12.96 ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 8.04 เนื่องจากการให้บริการประเภทบริการจัดหาเจ้าหน้าที่ลูกค้าสัมพันธ์ (Customer Service Representative Outsourced) และการให้บริการบริหารจัดการศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์แบบเต็มรูปแบบ (Fully Outsourced Contact Center Management Service) มีมูลค่าลดลง

ฐานะทางการเงิน

ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทมีสินทรัพย์เท่ากับ 532.25 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2556 เท่ากับร้อยละ 8.14 โดยหลักเป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากการขาย

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 27.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.14 จากสิ้นปี 2556 เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และการลงทุนเพิ่มในอุปกรณ์ที่ใช้ในการให้บริการ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 239.17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 44.94 ซึ่งเป็นลูกหนี้จากการขายสอดคล้องกับรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 2.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่กำหนดไว้

รายได้ค้างรับ เท่ากับ 83.61 ล้านบาท โดยรายได้ค้างรับเกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ ได้ให้บริการหรือทำการขายเสร็จสมบูรณ์แล้ว แต่ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้ได้ เช่น กรณีให้บริการ Turnkey Total Solutions บริษัทจะตั้งรายได้ค้างรับจากสัดส่วน

ความสำเร็จของงานซึ่งยังไม่ถึงงวดที่จะเบิกเงินได้ตามสัญญา สำหรับกรณีการให้บริการ Outsource Contact Center บริษัท คิดค่าบริการเป็นรายเดือน บริษัทจะประมาณการรายได้ดังกล่าวเมื่อสิ้นงวดและบันทึกรายการดังกล่าวเป็นรายได้ค้างรับ โดยบัญชีรายได้ค้างรับจะเปลี่ยนสถานะเป็นลูกหนี้การค้าเมื่อบริษัทฯ ออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้า และการบันทึกรายได้จะถูกปรับปรุงให้ตรงกับยอดที่ออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้า รายได้ค้างรับคิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 15.71 โดยการออกใบแจ้งหนี้จะเป็นไปตามระยะเวลาที่ระบุไว้ในสัญญากับลูกค้า

อุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน บริษัทมีอุปกรณ์เท่ากับ 131.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 24.77 และมีค่าใช้สิทธิ (License) สำหรับโปรแกรมที่เกี่ยวกับการให้บริการ Contact Center ซึ่งเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน เท่ากับ 24.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 4.56

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ณ ไตรมาสแรกปี 2557 เท่ากับ 3.57 เท่า เปรียบเทียบกับสิ้นปี 2556 ที่เท่ากับ 3.84 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ดี โดยในไตรมาสแรกปี 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานเท่ากับ 14.69 ล้านบาท ซึ่งสูงขึ้นจากไตรมาสเดียวกันเมื่อปี 2556 เนื่องมาจากการลดลงของรายได้ค้างรับที่บันทึกไว้ในปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ สามารถออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ลูกค้าได้ ในส่วนของกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 24.22 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนเพื่อซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และบริษัทฯ ไม่มียอดกระแสเงินสดใช้ไป(ได้มา)ในกิจกรรมการจัดหา ในไตรมาสแรกปี 2557 ที่ผ่านมา

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ไตรมาสแรกปี 2557 เท่ากับ 0.26 เท่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลงจากการชำระคืนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย นอกจากนี้ส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกปีตามผลประกอบการที่เป็นกำไร