

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ปี 2566

### ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2566 บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) หรือ SMART มีรายได้รวมทั้งสิ้น 10,297 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 879 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.33 จากปี 2565 โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญา และรายได้จากการบริการรวม 10,139 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,119 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.40 จากปีก่อนหน้าการเพิ่มขึ้นของรายได้มีสาเหตุหลักมาจากการส่งมอบและติดตั้งอุปกรณ์ของโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารข่ายบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) ของสายธุรกิจ Digital Communications และจากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการเก็บภาษีสรรพสามิต ที่มีการรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2566 ประกอบกับรายได้ของธุรกิจด้านการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศ ที่ประเทศกัมพูชาที่มีการปรับตัวดีขึ้นตามจำนวนเที่ยวบินที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้การขยายตัวของธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ มีต้นทุน และค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 10,142 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 444 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.58 จากปี 2565 โดยปี 2566 บริษัทมีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 1,780 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 270 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.86 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2566 อยู่ที่ร้อยละ 17.55 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.81 จากปีก่อนหน้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 16.74 โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จัดจำหน่ายและบริหาร รวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นรวมทั้งสิ้น 1,783 ล้านบาท ลดลง 405 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 18.53 จากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากในปี 2565 มีการบันทึกประมาณการหนี้สินระยะยาวจากคดีฟ้องร้อง, การขาดทุนจากการตัดจำหน่ายค่าความนิยม และการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางบัญชี

ในปี 2566 มีค่าใช้จ่ายทางการเงินรวม 539 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 55 ล้านบาท บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ รวม 390 ล้านบาท ขาดทุนลดลงจากปีก่อนหน้า 565 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59.18 โดยผลขาดทุนในปีนี้มีมาจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ตามมาตรฐานการบัญชีและการประมาณการหนี้สินระยะยาวจากคดีฟ้องร้อง

### ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและงานตามสัญญา รวมทั้งรายได้จากการบริการเป็นจำนวนทั้งสิ้น 10,139 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 12.40

### รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการแยกตามประเภทธุรกิจ

สายธุรกิจ	รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการในปี 2566(ล้านบาท)	รายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการในปี 2565(ล้านบาท)	อัตราการเติบโต
Digital ICT Solution	4,489	4,947	-9.25%
Digital Communications	1,898	632	200.36%
Utilities and Transportations	5,053	4,259	18.64%
รายการปรับปรุงและตัดรายการระหว่างกัน	-1,301	-818	-59.05%
รายได้จากการขายงานตามสัญญาและบริการ (หลังรายการระหว่างกัน)	10,139	9,020	12.40%

### **สายธุรกิจ Digital ICT Solution (“SAMTEL”)**

ในปี 2566 สายธุรกิจ Digital ICT Solution มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและรายได้จากการบริการรวม 4,489 ล้านบาท ลดลง 458 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.25 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากรายได้จากงานตามสัญญาที่ลดลง โดยในปี 2566 SAMTEL ได้เซ็นสัญญาในโครงการใหม่ รวมเป็นมูลค่างาน 2,305 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2566 มีมูลค่างานคงค้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) สำหรับสายธุรกิจ Digital ICT Solution รวม 4,622 ล้านบาท

### **สายธุรกิจ Digital Communications (“SDC”)**

ในปี 2566 สายธุรกิจ Digital Communications มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและรายได้จากการบริการ รวม 1,898 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,266 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 200.36 จากปีก่อนหน้า โดยจากสายธุรกิจย่อย Digital Network มีรายได้รวม 1,796 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,283 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 250.20 จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากการส่งมอบและติดตั้งอุปกรณ์ของโครงการจัดหาระบบวิทยุสื่อสารช่วยบังคับบัญชากระทรวงมหาดไทย (MOI) และสายธุรกิจย่อย Digital Content มีรายได้รวม 103 ล้านบาท ลดลง 16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.40 จากปีก่อนหน้า โดย ณ สิ้นปี 2566 มีมูลค่างานคงค้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) สำหรับสายธุรกิจ Digital Communications รวม 1,335 ล้านบาท

### **สายธุรกิจ Utilities and Transportations**

ในปี 2566 สายธุรกิจ Utilities and Transportations มีรายได้จากการขาย งานตามสัญญาและบริการรวม 5,053 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 794 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.64 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการให้บริการจัดการจราจรทางอากาศ ในเขตน่านฟ้าประเทศกัมพูชา ของบริษัท สามารถ เอวิเอชั่น โซลูชันส์ จำกัด (มหาชน) ที่มีจำนวนเที่ยวบินเพิ่มขึ้นภายหลังจากทั่วโลกผ่อนคลายมาตรการ COVID-19 โดยในปี 2566 มีจำนวน 92,685 เที่ยวบิน เพิ่มขึ้น 24,295 เที่ยวบิน หรือคิดเป็นร้อยละ 35.52 จากปีก่อนหน้าอีกทั้งธุรกิจก่อสร้างโครงการสายส่งสถานีไฟฟ้าแรงสูงแบบครบวงจรภายใต้ บริษัท เทต้า จำกัด ก็ยังสามารถขยายธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงการรับรู้รายได้จากโครงการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการการเก็บภาษีสรรพสามิต ที่ได้เริ่มดำเนินการแล้วตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2565 และมีการรับรู้รายได้เต็มปีครั้งแรกในปี 2566 โดย ณ สิ้นปี 2566 มีมูลค่างานคงค้างที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ (Backlog) สำหรับสายธุรกิจ Utilities and Transportations รวม 10,911 ล้านบาท

## **งบแสดงฐานะการเงิน (Statement of financial position)**

### **สินทรัพย์ (Assets)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 19,109 ล้านบาท ลดลง 227 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.17 จากปีก่อนหน้า โดยสินทรัพย์หมุนเวียน มีจำนวนรวม 10,686 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,202 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากส่วนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงิน เพิ่มขึ้น 819 ล้านบาท ส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 537 ล้านบาท รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น 371 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง 449 ล้านบาท ส่วนสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวม 8,423 ล้านบาท ลดลง 1,429 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 812 ล้านบาท และเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง 240 ล้านบาท

### **หนี้สิน (Liabilities)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 12,787 ล้านบาท ลดลง 2,695 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.41 จากปีก่อนหน้า โดยหนี้สินหมุนเวียน มีจำนวนรวม 9,062 ล้านบาท ลดลง 1,669 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจาก ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 1,234 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง 735 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 191 ล้านบาท ส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียน มีจำนวนรวม 3,725 ล้านบาท ลดลง 1,027 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า โดยหลักมาจากส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 985 ล้านบาท

### **อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 2.02 เท่า ปรับลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีอัตราส่วนที่ 4.02 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.76 เท่า ปรับลดลงจากปีก่อนหน้าที่มีอัตราส่วนที่ 2.24 เท่า

### **สภาพคล่อง (Liquidity)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.18 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า  
บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 1,088 ล้านบาทและกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 17 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 283 ล้านบาท และมีผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน ลดลง 3 ล้านบาท ส่งผลให้ในปีนี้เป็นปีที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ที่ 2,455 ล้านบาท

### **แหล่งที่มาของเงินทุน (Sources of fund)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 6,322 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนหน้า 2,469 ล้านบาท ในขณะที่กำไรสะสมในส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรมีมูลค่า 1,006 ล้านบาท