

ที่ บช. 029/2567

15 พฤศจิกายน 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,323	2,452	(129)	(5%)
กำไรสุทธิ	16	122	(106)	(87%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 2,323 ล้านบาท ลดลง 129 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 2,452 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากรธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งแสดงรวมอยู่ในรายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 16 ล้านบาท ลดลง 106 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 87 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 122 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นจากรธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ และธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 3 ปี 2567		ไตรมาส 3 ปี 2566		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากรธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	733	32%	713	29%	20	3%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	586	25%	685	28%	(99)	(14%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	935	40%	965	39%	(30)	(3%)
รวมรายได้จากรธุรกิจหลัก	2,254	97%	2,363	96%	(109)	(5%)
รายได้อื่น	69	3%	89	4%	(20)	(22%)
รวมรายได้	2,323	100%	2,452	100%	(129)	(5%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากรธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 733 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 713 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญของรายได้

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ ไซลูชั่นส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ ไซลูชั่นส์สำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 586 ล้านบาท ลดลง 99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 685 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากงานโครงการส่วนใหญ่ได้ดำเนินการแล้วเสร็จและส่งมอบเรียบร้อยแล้ว เช่น การจ้างทำระบบ Smart Metro Grid, การขายพร้อมติดตั้งอุปกรณ์ IP Core Router และ DWDM, การขายพร้อมติดตั้งระบบ Digital Trunked Radio เป็นต้น นอกจากนี้ งานโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในระหว่างปี ส่วนใหญ่อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินงาน และบางโครงการจะรับรู้รายได้ก็ต่อเมื่อส่งมอบสินค้าเรียบร้อยแล้วเท่านั้น เช่น การขายพร้อมติดตั้งอุปกรณ์โครงข่าย IP Core Network (ส่วนต่อขยาย) งานปรับปรุงระบบเครือข่ายกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) 5 จังหวัดชายแดนภาคใต้ การขายเครื่องบิน และการขายรถตู้ภัยและดับเพลิง เป็นต้น

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 935 ล้านบาท ลดลง 30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 965 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจตู้เตาอบ

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 3 ปี 2567		ไตรมาส 3 ปี 2566		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	111	15%	117	16%	(6)	(5%)
ธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ ไซลูชั่นส์	142	24%	154	22%	(12)	(8%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	263	28%	274	28%	(11)	(4%)
รวมกำไรขั้นต้น	516	23%	545	23%	(29)	(5%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 111 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 117 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 ลดลงจากร้อยละ 16 เป็น ร้อยละ 15 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ ไซลูชั่นส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 142 ล้านบาท ลดลง 12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 154 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจอินเทอร์เน็ตพร็อซ ไซลูชั่นส์

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22 เป็นร้อยละ 24 เนื่องจากงานโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 3 ปี 2566 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่างานโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 3 ปี 2567

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 จำนวน 263 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 274 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 เท่ากับร้อยละ 28 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่าย

	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2566	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	36	42	(6)	(14%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	390	314	76	24%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	54	52	2	4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27	49	(22)	(45%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 มีจำนวน 36 ล้านบาท ลดลง 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 42 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายของธุรกิจตู้เต๋ามิน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 มีจำนวน 390 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 314 ล้านบาท เนื่องจากค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้งานจ้างทำระบบ Smart Metro Grid และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อใช้สำหรับการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 มีจำนวน 54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 52 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 มีจำนวน 27 ล้านบาท ลดลง 22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 49 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,091	5,475	616	11%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,830	5,647	183	3%
สินทรัพย์รวม	11,921	11,122	799	7%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 11,921 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 799 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 11,122 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมของธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส และการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566
ลูกหนี้การค้า	1,198	957
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(161)	(137)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,037	820

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 161 ล้านบาท และ 137 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566
สินค้าคงเหลือ	2,439	2,366
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(555)	(534)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,884	1,832

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 555 ล้านบาท และ 534 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 กันยายน 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	7,477	6,280	1,197	19%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,283	1,561	(278)	(18%)
หนี้สินรวม	8,760	7,841	919	12%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,161	3,281	(120)	(4%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 8,760 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 919 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 7,841 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร อย่างไรก็ตาม

ก็ตาม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารและหนี้สินทางการเงินตามสัญญาขายและเช่าทรัพย์สินกลับคืนลดลง เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามงวดที่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีจำนวน 3,161 ล้านบาท ลดลง 120 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 3,281 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจำนวน 382 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น จำนวน 505 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 2.77:1 เพิ่มขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 2.39:1 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินโดยเฉพาะเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 3 ปี 2567	ไตรมาส 3 ปี 2566
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	421	1,106
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(397)	(965)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	27	(186)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 มีจำนวน 421 ล้านบาท ลดลง 685 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,106 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงและการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 มีจำนวน 397 ล้านบาท ลดลง 568 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 965 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินสดจ่ายซื้อตู้เต่าบินและการก่อสร้างอาคารโรงงาน อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 มีเงินสดรับจากการขายตู้จำหน่ายเครื่องดื่มกระป๋องอัตโนมัติให้กับบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง

กิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 3 ปี 2567 มีกระแสเงินสดเป็นบวก จำนวน 27 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 0.81:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.87:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน