

ที่ บช. 015/2568

15 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2567	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,715	2,567	148	6%
กำไรสุทธิ	122	105	17	16%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 2,715 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 2,567 ล้านบาท โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ และธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 122 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 105 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้น

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 2 ปี 2568		ไตรมาส 2 ปี 2567		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	552	20%	840	33%	(288)	(34%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	1,080	40%	729	28%	351	48%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	1,023	38%	935	36%	88	9%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	2,655	98%	2,504	98%	151	6%
รายได้อื่น	60	2%	63	2%	(3)	(4%)
รวมรายได้	2,715	100%	2,567	100%	148	6%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 552 ล้านบาท ลดลง 288 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 840 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการลดลงของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของการรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 1,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 351 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 729 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการรับรู้รายได้จากงานโครงการต่างๆ ของบริษัท ได้แก่ โครงการปรับปรุงระบบเครือข่ายกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) 5 จังหวัดชายแดนภาคใต้ โครงการติดตั้งอุปกรณ์ Access Switch โครงการ

ติดตั้งอุปกรณ์ IP Core Network โครงการพัฒนาระบบวิทยุสื่อสารให้กับศูนย์วิทยุสื่อสารและสถานีตำรวจทั่วประเทศ และโครงการจัดซื้อชิ้นส่วนซ่อมและอุปกรณ์ระบบ IBF ของเอสทีคอมเพเตอร์ เป็นต้น

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 1,023 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 88 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 935 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 2 ปี 2568		ไตรมาส 2 ปี 2567		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	84	15%	119	14%	(35)	(29%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	196	18%	136	19%	60	44%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	332	32%	272	29%	60	22%
รวมกำไรขั้นต้น	612	23%	527	21%	85	16%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 84 ล้านบาท ลดลง 35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 119 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอส อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงรักษาระดับของอัตรากำไรขั้นต้นให้ใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอยู่ในช่วงอัตราร้อยละ 14-15

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 196 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 136 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ ทั้งนี้ บริษัทสามารถรักษาระดับของอัตรากำไรขั้นต้นให้ใกล้เคียงกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยอยู่ในช่วงอัตราร้อยละ 18-19

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 272 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29 เป็นร้อยละ 32 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมและต้นทุนค่าเสื่อมราคาของตู้เติมเงินที่ลดลง

ค่าใช้จ่าย

	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2567	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	30	35	(5)	(14%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	351	293	58	20%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	50	52	(2)	(4%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	54	47	7	15%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 มีจำนวน 30 ล้านบาท ลดลง 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 35 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายของธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 มีจำนวน 351 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 293 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นหนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้เงินให้กู้ยืม และการจัดประเภทของค่าใช้จ่ายในการผลิตส่วนที่ต่ำกว่ากำลังการผลิตปกติเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 มีจำนวน 50 ล้านบาทลดลง 2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 52 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 มีจำนวน 54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 47 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2568	31 ธันวาคม 2567	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,563	6,364	199	3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,959	5,773	186	3%
สินทรัพย์รวม	12,522	12,137	385	3%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 12,522 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 385 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีจำนวน 12,137 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้าหนี้เงินให้กู้ยืมของธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

คุณภาพสินทรัพย์**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2568	31 ธันวาคม 2567
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	933	940
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(94)	(102)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	839	838

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 31 ธันวาคม 2567 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 94 ล้านบาท และ 102 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาหนี้เพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2568	31 ธันวาคม 2567
สินค้ำคงเหลือ	2,548	2,484
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(599)	(562)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	1,949	1,922

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 และ 31 ธันวาคม 2567 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 599 ล้านบาท และ 562 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2568	31 ธันวาคม 2567	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	8,095	7,814	281	4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	900	1,117	(217)	(19%)
หนี้สินรวม	8,995	8,931	64	1%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,527	3,206	321	10%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 8,995 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีจำนวน 8,931 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามงวดที่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 3,527 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 321 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีจำนวน 3,206 ล้านบาท เนื่องจากการทำกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 เท่ากับ 2.55:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 2.79:1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการทำกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2568	ไตรมาส 2 ปี 2567
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(63)	392
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(140)	(215)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	467	(186)

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 มีจำนวน 63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 455 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 392 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 มีจำนวน 140 ล้านบาท ลดลง 75 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 215 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของรายจ่ายลงทุนสำหรับการซื้อทรัพย์สินต่างๆ

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 จำนวน 467 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 653 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 186 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทและเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อใช้ในการสนับสนุนธุรกิจสินเชื่อของบริษัทย่อย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 เท่ากับ 0.81:1 ซึ่งเท่ากับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี