

ที่ บช. 005/2568

3 มีนาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2567	ปี 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	9,149	9,820	(671)	(7%)
กำไรสุทธิ	221	573	(352)	(61%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับปี 2567 จำนวน 9,149 ล้านบาท ลดลง 671 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 9,820 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากรธุรกิจอีเอ็มเอส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2567 จำนวน 221 ล้านบาท ลดลง 352 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 573 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์และอีเอ็มเอส ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

การวิเคราะห์รายได้

	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากรธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	2,777	30%	3,504	36%	(727)	(21%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	2,273	25%	2,209	22%	64	3%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	3,717	41%	3,778	39%	(61)	(2%)
รวมรายได้จากรธุรกิจหลัก	8,767	96%	9,491	97%	(724)	(8%)
รายได้ดอกเบียจากการให้กู้ยืม	135	1%	38	-	97	255%
รายได้อื่น	247	3%	291	3%	(44)	(15%)
รวมรายได้	9,149	100%	9,820	100%	(671)	(7%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากรธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับปี 2567 จำนวน 2,777 ล้านบาท ลดลง 727 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3,504 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งของส่วนงานรับจ้างผลิตแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากรธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์ สำหรับปี 2567 จำนวน 2,273 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,209 ล้านบาท

ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส สำหรับปี 2567 จำนวน 3,713 ล้านบาท ลดลง 61 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3,778 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้จากธุรกิจดูเิมเงินเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของบริการเติมเงินเข้ากระเป๋าเงินอิเล็กทรอนิกส์และการเติมเงินซื้อแพคเกจอินเทอร์เน็ต ในขณะที่รายได้จากธุรกิจตู้เติมเงินลดลงเนื่องจากการนำตู้กลับมาปรับปรุงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและมุ่งเน้นการหาค่าเฉลี่ยติดตั้งตู้ที่มีคุณภาพให้มากขึ้น

รายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืม

บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมสำหรับปี 2567 จำนวน 135 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 255 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 38 ล้านบาท เนื่องจากการเติบโตของพอร์ตสินเชื่อจากผู้ใช้บริการที่เป็นสมาชิกขององค์กรขนาดใหญ่

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

	ปี 2567		ปี 2566		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	349	13%	511	15%	(162)	(32%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	549	24%	698	32%	(149)	(21%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	979	26%	1,046	28%	(67)	(6%)
รวมกำไรขั้นต้น	1,877	%	2,255	24%	(378)	(17%)

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 จำนวน 349 ล้านบาท ลดลง 162 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 32 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 511 ล้านบาทและอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 ลดลงจากร้อยละ 15 เป็น ร้อยละ 13 ทั้งนี้ การลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอส

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 จำนวน 549 ล้านบาท ลดลง 149 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 698 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 ลดลงจากร้อยละ 32 เป็นร้อยละ 24 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุจากบริษัทมีผลขาดทุนจากงานโครงการจ้างทำระบบ Smart Metro Grid และงานจัดซื้อชิ้นส่วนซ่อมและอุปกรณ์ระบบ IBF ของเอสทีคอมเพอเทอร์พร้อมติดตั้ง อันเป็นผลมาจากความล่าช้าจากการส่งมอบงาน

ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 จำนวน 979 ล้านบาท ลดลง 67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,046 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 ลดลงจากร้อยละ 28 เป็น ร้อยละ 26 ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ค่าใช้จ่าย

	ปี 2567	ปี 2566	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	139	182	(43)	(24%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,315	1,233	82	7%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	204	189	15	8%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	157	170	(13)	(8%)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2567 มีจำนวน 139 ล้านบาท ลดลง 43 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 182 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าโฆษณาและค่าส่งเสริมการขายและค่าขนส่งของธุรกิจตู้เต๋ำบิน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2567 มีจำนวน 1,315 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 1,233 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายต่างๆ เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคาของอาคารโรงงาน อาคารสำนักงาน และอาคารคลังสินค้าที่ให้บริการย่อยเช่า และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2567 มีจำนวน 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 189 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2567 มีจำนวน 157 ล้านบาท ลดลง 13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 170 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,365	5,432	933	17%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,773	5,617	156	3%
สินทรัพย์รวม	12,138	11,049	1,089	10%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 12,138 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,089 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 11,049 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าสำหรับงานโครงการต่างๆ

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	940	845
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(101)	(95)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	839	750

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 2566 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 101 ล้านบาท และ 95 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้า โดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566
สินค้าคงเหลือ	2,484	2,260
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(561)	(534)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,923	1,726

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และ 2566 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 561 ล้านบาท และ 534 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประเมินมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	7,815	6,278	1,537	24%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,117	1,489	(372)	(25%)
หนี้สินรวม	8,932	7,767	1,165	15%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,206	3,282	(76)	(2%)

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 8,932 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,165 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 7,767 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสำหรับงานโครงการต่างๆ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 มีจำนวน 3,206 ล้านบาท ลดลง 76 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 3,282 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 2.8:1 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 2.4:1 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2567	ปี 2566
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	364	1,962
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(518)	(1,227)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	186	(648)

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับปี 2567 มีจำนวน 364 ล้านบาท ลดลง 1,598 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 894 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานและการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2567 มีจำนวน 518 ล้านบาท ลดลง 709 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,227 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของการลงทุนซื้อตู้เตาบิน รวมถึงการลดลงของต้นทุนค่าก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่เนื่องจากการก่อสร้างส่วนใหญ่แล้วเสร็จในปี 2566

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2567 จำนวน 186 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้น เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว และเงินสดจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับปี 2566 จำนวน 648 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาว และเงินสดจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 0.8:1 ซึ่งไม่แตกต่างอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.9:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน