

ที่ บช. 011/2568

15 พฤษภาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2567	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,292	2,098	194	9%
กำไรสุทธิ	61	84	(23)	(27%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 2,292 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 2,098 ล้านบาท โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ ธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 61 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 27 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ซึ่งมีจำนวน 84 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 1 ปี 2568		ไตรมาส 1 ปี 2567		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	674	29%	612	29%	62	10%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	524	23%	476	23%	48	10%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	1,028	45%	939	45%	89	9%
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	2,226	97%	2,027	97%	199	10%
รายได้อื่น	66	3%	71	3%	(5)	(7%)
รวมรายได้	2,292	100%	2,098	100%	194	9%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 674 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 612 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้าทั้งรายเก่าและรายใหม่ของการรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 524 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 476 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการดำเนินงานโครงการปรับปรุงระบบไฟจราจรของบริษัท จีเนียส กราฟฟิค ซิสเต็ม จำกัด (บริษัทย่อย)

อย่างไรก็ตาม การรับรู้รายได้จากงานโครงการของบริษัทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีจำนวนเงินต่ำกว่าการรับรู้รายได้จากงานโครงการของบริษัทสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567

ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 1,028 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 939 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 1 ปี 2568		ไตรมาส 1 ปี 2567		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	65	10%	55	9%	10	18%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	151	29%	162	34%	(11)	(7%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	319	31%	265	28%	54	20%
รวมกำไรขั้นต้น	535	24%	482	24%	53	11%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 55 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9 เป็น ร้อยละ 10 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 151 ล้านบาท ลดลง 11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 162 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 ลดลงจากร้อยละ 34 เป็นร้อยละ 29 ทั้งนี้ มีสาเหตุจากงานโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 1 ปี 2568 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่างานโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 1 ปี 2567 และเกิดจากการบันทึกค่าปรับงานล่าช้าเพิ่มเติมของงานจัดซื้อชิ้นส่วนซ่อมและอุปกรณ์ระบบ IBF ของเฮลิคอปเตอร์พร้อมติดตั้ง

ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 319 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 265 ล้านบาท และ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28 เป็นร้อยละ 31 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม

ค่าใช้จ่าย

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2567	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	35	24	11	46%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	332	303	29	10%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	50	51	(1)	(2%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	54	37	17	46%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีจำนวน 35 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 24 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าสินค้าตัวอย่างและค่านายหน้า

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีจำนวน 332 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 303 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ประมาณหนี้สินเกี่ยวกับค่าปรับภาษีนำเข้าสินค้า และค่าที่ปรึกษาสำหรับงานโครงการ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีจำนวน 50 ล้านบาทลดลง 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 51 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีจำนวน 54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 37 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2568	31 ธันวาคม 2567	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	6,603	6,364	239	4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,802	5,773	29	1%
สินทรัพย์รวม	12,405	12,137	268	2%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 12,405 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 268 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีจำนวน 12,137 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมของธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส และสินค้าคงเหลือของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

คุณภาพสินทรัพย์**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
ลูกหนี้การค้าจากการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	981	940
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(98)	(102)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	883	838

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 และ 31 ธันวาคม 2567 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 98 ล้านบาท และ 102 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาหนี้เพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

สินค้ำคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2568	31 ธันวาคม 2567
สินค้ำคงเหลือ	2,830	2,484
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(575)	(562)
สินค้ำคงเหลือ - สุทธิ	2,255	1,922

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 และ 31 ธันวาคม 2567 กลุ่มบริษัทบันทึกการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้ำคงเหลือ จำนวน 575 ล้านบาท และ 562 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้ำคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้ำคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้ำคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2568	31 ธันวาคม 2567	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	8,089	7,814	275	4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	977	1,117	(140)	(13%)
หนี้สินรวม	9,066	8,931	135	2%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,339	3,206	133	4%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 9,066 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 135 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีจำนวน 8,931 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมตามงวดที่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 3,339 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีจำนวน 3,206 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เท่ากับ 2.72:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 2.79:1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2568	ไตรมาส 1 ปี 2567
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(33)	211
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(57)	(134)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	71	110

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีจำนวน 33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 244 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 211 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 มีจำนวน 57 ล้านบาท ลดลง 77 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 134 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของรายจ่ายลงทุนสำหรับการซื้อทรัพย์สินต่างๆ

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 จำนวน 71 ล้านบาท ลดลง 39 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 110 ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2567 มีการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 เท่ากับ 0.82:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งเท่ากับ 0.81:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี