

13 พฤษภาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ปี 2568 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ปี 2568

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท)	Q1/2568		เปลี่ยนแปลง +/-
	Q1/2567		YoY
รายได้จากการดำเนินงาน	75.96	89.59	-15.21%
ต้นทุนขาย	(67.58)	(78.50)	-13.91%
กำไรขั้นต้น	8.38	11.09	-24.46%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(7.16)	(9.64)	-25.73%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(19.90)	(33.87)	-41.25%
รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต	1.54	53.37	-97.11%
รายได้อื่น	8.78	3.91	124.55%
EBITDA	(8.36)	24.86	-133.62%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(6.20)	(8.28)	-25.12%
EBIT	(14.56)	16.58	-187.80%
ต้นทุนทางการเงิน	(8.49)	(8.32)	2.04%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	0.76	0.81	-6.17%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	0.42	0.15	180.00%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(23.39)	7.60	-407.64%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ - ส่วนของบริษัทใหญ่	(13.61)	(17.04)	-20.13%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.03%	12.38%	-1.35%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-27.11%	5.18%	-32.29%

รายได้จากการขายสินค้าและการบริการ

รายได้จากการขายสินค้าและบริการในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 มีจำนวน 75.96 ล้านบาท ลดลง 13.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.21 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งมีรายได้จากการดำเนินงาน 89.59 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการรับรู้รายได้ของงานโครงการใหญ่ที่ล่าช้าไปจากแผนเดิมเล็กน้อยเนื่องจากลูกค้ามีการปรับแผนโครงการ

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 มีจำนวน 67.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.97 ของรายได้จากการขายสินค้าและบริการ ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.03 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 78.50 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 87.62 และกำไรขั้นต้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 12.38 กำไรขั้นต้นมีการปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากในไตรมาสนี้ธุรกิจ Data Center เริ่มมีการให้บริการและรับรู้รายได้ จึงได้มีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ของธุรกิจ Data Center เป็นต้นทุน จากเดิมที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายลดลงอย่างต่อเนื่องจากนโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 7.16 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขาย 9.64 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายเท่ากับร้อยละ 9.43 และร้อยละ 10.76 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 มีจำนวน 19.90 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปี 2567 13.97 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 41.25 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 33.87 ล้านบาท ตัวเลขดังกล่าวสะท้อนถึงการความพยายามในการดำเนินงานให้คุ้มค่า รัดกุม และเกิดประสิทธิภาพสูงสุด ซึ่งเป็นกลยุทธ์หลักที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 เท่ากับ 8.49 ล้านบาท ใกล้เคียงกับ ไตรมาสที่ 1 ปี 2567 ซึ่งเท่ากับ 8.32 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินดังกล่าวในไตรมาสนี้ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจ่ายจากหนี้สินตามสัญญาเช่าจำนวน 4.34 ล้านบาท และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมธนาคารและกรรมการ รวมถึงค่าธรรมเนียมธนาคาร จำนวน 4.15 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.48 ของรายได้จากการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

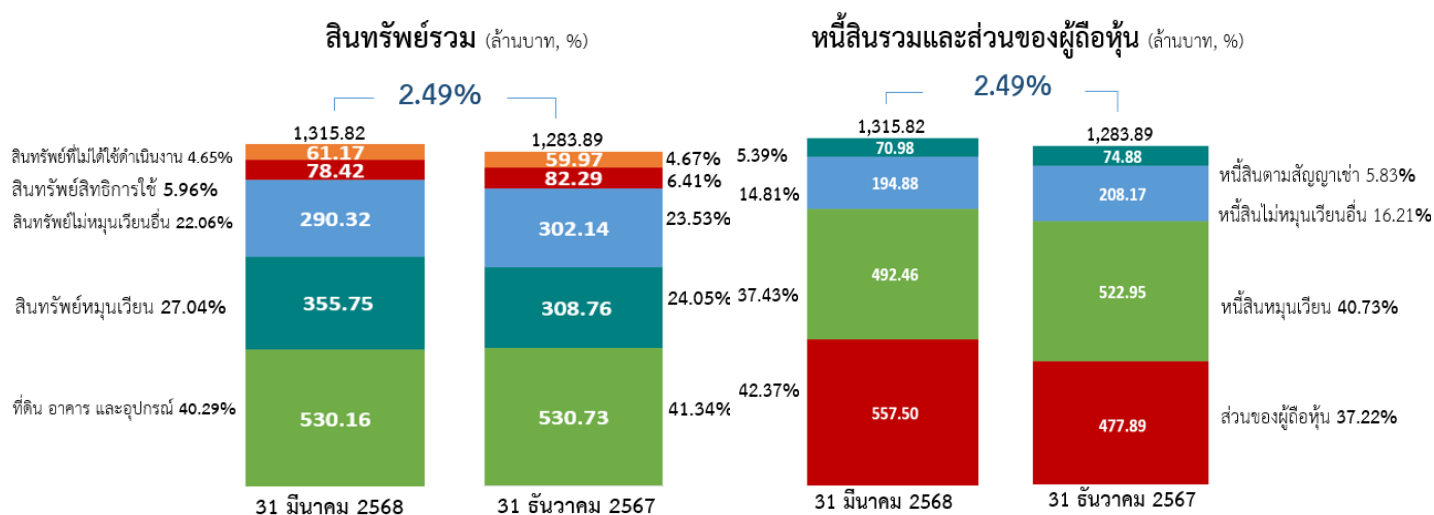
ในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 บริษัทฯ ต้องเผชิญกับรายได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สืบเนื่องจากความล่าช้าในการรับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ตามแผนที่วางไว้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้โครงสร้างต้นทุนโดยรวมมีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น สะท้อนถึงความมุ่งมั่นในการบริหารจัดการที่รอบคอบ และการดำเนินกลยุทธ์ที่ตอบสนองต่อสถานการณ์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

การเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ในกลุ่ม Data Center นับเป็นสัญญาณเชิงบวกที่ส่งผลดีต่อแนวโน้มในอนาคต ขณะเดียวกันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการเร่งกระบวนการดำเนินงานเพื่อให้สามารถรับรู้รายได้จากโครงการหลักต่าง ๆ ได้ทันตามแผนที่กำหนดไว้

อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการรวมของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 1 ปีนี้ปรากฏผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 23.39 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากธุรกิจ Data Center ซึ่งแม้จะเริ่มให้บริการแล้วในช่วงไตรมาสนี้ แต่ยังไม่สามารถดำเนินงานได้เต็มศักยภาพตามแผนที่วางไว้ สำหรับงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 13.61 ล้านบาท โดยเป็นผลจากยอดขายที่ยังไม่บรรลุตามเป้าหมาย เนื่องจากการเลื่อนรับรู้รายได้จากโครงการสำคัญดังกล่าว

ในด้านกระแสเงินสด บริษัทฯ มีพัฒนาการที่ชัดเจน โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2568 มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 61.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบอยู่ที่ 7.57 ล้านบาท ปัจจัยหลักที่สนับสนุนการปรับตัวในเชิงบวกนี้ ได้แก่ การเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการดำเนินงาน การเร่งรัดการจัดเก็บลูกหนี้ และการควบคุมวงจรเงินสดให้สั้นลง

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568



สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวน 1,315.82 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 2.49 จากสิ้นปี 2567 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,283.89 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 มีจำนวนทั้งสิ้น 758.33 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.92 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ที่มีหนี้สินรวม 806 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อีกทั้งการชำระคืนเจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น (เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์) ตามแผนการชำระเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 557.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 79.61 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.66 จากสิ้นปี 2567 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 477.89 ล้านบาท จากการปรับตัวขึ้นของสินทรัพย์ และการลดลงของหนี้สินตามเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.72	0.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.36	1.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-4.49	-12.07

ขอแสดงความนับถือ
(นายประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร