

13 สิงหาคม 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 2 ปี 2568 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 2 ปี 2568

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท)	Q2/68	Q2/67	เปลี่ยนแปลง +/-	6M/68	6M/67	เปลี่ยนแปลง +/-
			YoY			YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ	88.79	106.60	-16.71%	164.75	196.19	-16.03%
ต้นทุนจากการขายและให้บริการ	(77.68)	(77.06)	0.80%	(145.26)	(151.11)	-3.87%
กำไรขั้นต้น	11.11	29.54	-62.39%	19.49	45.08	-56.77%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5.54)	(9.87)	-43.87%	(12.70)	(19.51)	-34.91%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(18.67)	(46.33)	-59.70%	(38.57)	(86.34)	-55.33%
รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต	0.10	-	100.00%	1.65	54.90	-96.99%
รายได้อื่น	1.32	3.52	-62.50%	10.09	5.89	71.31%
EBITDA	(11.68)	(23.14)	-49.52%	(20.04)	0.02	-87230.43%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(5.69)	(5.69)	0.00%	(11.89)	(12.27)	-3.10%
EBIT	(17.37)	(28.83)	-39.75%	(31.93)	(12.25)	160.72%
ต้นทุนทางการเงิน	(8.52)	(9.33)	-8.69%	(17.01)	(17.65)	-3.61%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(0.69)	0.01	-7000%	1.45	0.80	81.25%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	0.42	0.32	31.25%	0.84	0.47	78.72%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(26.16)	(37.83)	-30.85%	(49.55)	(30.23)	63.93%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ - ส่วนของบริษัทใหญ่	(14.64)	(24.44)	-40.10%	(28.25)	(41.48)	-31.89%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.51%	27.71%	-15.20%	11.83%	22.98%	-11.15%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-29.00%	-34.35%	5.36%	-28.08%	-11.76%	-16.31%

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 88.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.71 จาก 106.60 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้จากการขายจะปรับตัวลดลง แต่รายได้จากการให้บริการกลับเติบโตอย่างมีนัยสำคัญ อันเป็นผลจากการปรับกลยุทธ์การขายที่มุ่งเน้นการส่งเสริมธุรกิจบริการและสัญญาบำรุงรักษา ซึ่งเป็นรายได้แบบต่อเนื่อง (recurring income) และเป็นธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง แนวทางดังกล่าวจะช่วยสร้างฐานรายได้ที่สม่ำเสมอและมั่นคงให้แก่บริษัทฯ โดยรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 14.16 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2567 เป็น 26.78 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันปี 2568

ต้นทุนขายและให้บริการ

ต้นทุนขายและให้บริการในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 มีจำนวน 77.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.49 ของรายได้จากการขายสินค้าและให้บริการ ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.51 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ปี 2567 ซึ่งมีต้นทุนขายและบริการจำนวน 77.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 72.29 และกำไรขั้นต้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 27.71 กำไรขั้นต้นมีการปรับตัวลดลงจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2568 ธุรกิจ Data Center เริ่มมีการให้บริการและรับรู้รายได้ จึงได้มีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ของธุรกิจ Data Center เป็นต้นทุน จากเดิมที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายในการขายได้อย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลจากนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นและการปรับโครงสร้างการดำเนินงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่ 5.54 ล้านบาท ลดลงจาก 9.87 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราร้อยละ 6.23 เทียบกับร้อยละ 9.26 ในปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงประสิทธิภาพมาตรการควบคุมต้นทุนการขาย เช่น การปรับปรุงกระบวนการทำงานให้กระชับ ลดการใช้ทรัพยากรที่ซ้ำซ้อน และการปรับโครงสร้างทีมขายให้เหมาะสมกับศักยภาพตลาด

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 อยู่ที่ 18.67 ล้านบาท ลดลง 27.66 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.70 จาก 46.33 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน การลดลงอย่างมีนัยสำคัญนี้เป็นผลจากมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรบุคคล การรวมศูนย์งานด้านสนับสนุน (Shared Services) และการใช้เทคโนโลยีและระบบ ERP ในการบริหารจัดการงานหลังบ้านให้มีประสิทธิภาพสูงสุด ทั้งนี้ การควบคุมต้นทุนอย่างรัดกุมและการใช้กลยุทธ์การดำเนินงานแบบคุ้มค่า ถือเป็นแนวทางสำคัญที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 8.52 ล้านบาท ลดลงจาก 9.33 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การลดลงดังกล่าวเป็นผลจากมาตรการบริหารจัดการทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ เช่น การชำระคืนเงินกู้บางส่วนเพื่อลดภาระดอกเบี้ย การบริหารกระแสเงินสดอย่างรัดกุมเพื่อลดความจำเป็นในการกู้ยืมเพิ่มเติม รวมถึงการเพิ่มทุน กลยุทธ์เหล่านี้ช่วยให้บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนทางการเงินและเสริมสร้างสภาพคล่องได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ผลการดำเนินงาน

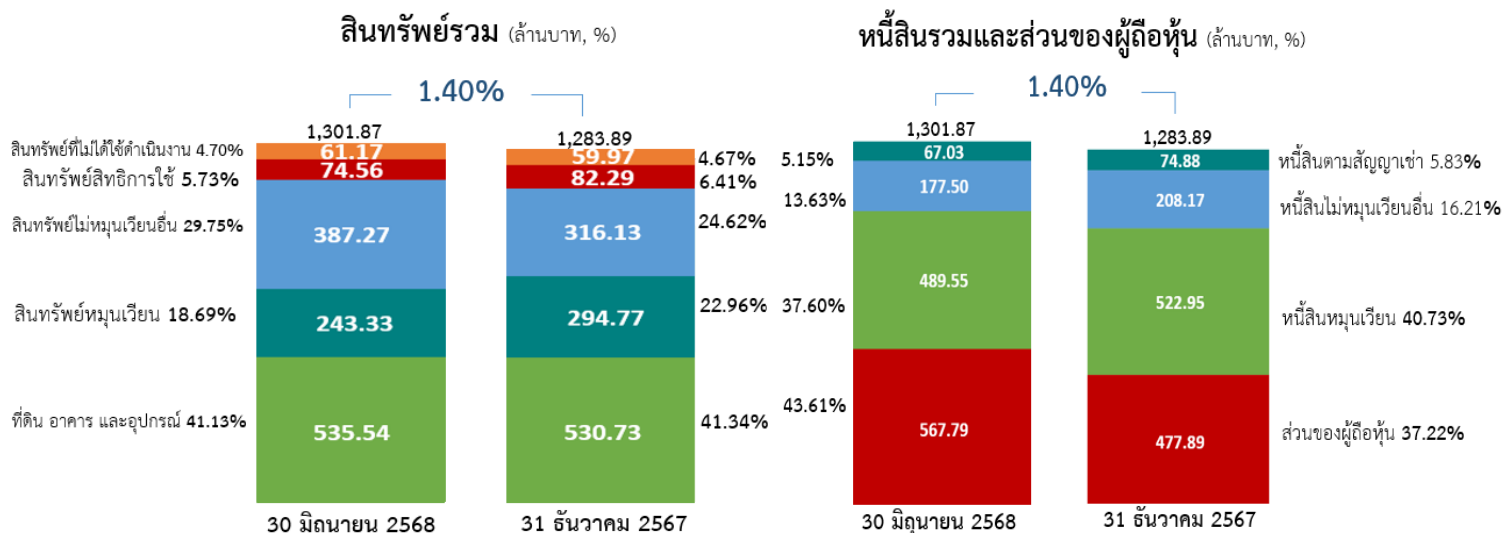
ถึงแม้บริษัทฯ จะยังต้องเผชิญกับรายได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพและต่อเนื่อง การเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ในกลุ่ม Data Center ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อการเติบโตในระยะยาว แม้ในช่วงแรกการดำเนินงานจะยังไม่เต็มศักยภาพตามเป้าหมาย แต่ถือเป็นรากฐานสำคัญสำหรับการสร้างรายได้ประจำ (Recurring Income) และกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจ

สำหรับผลประกอบการรวมของบริษัทฯ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 นี้ปรากฏผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 26.16 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีผลขาดทุนสุทธิอยู่ที่ 14.64 ล้านบาท

ในด้านกระแสเงินสด บริษัทฯ มีพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างชัดเจนและต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 1 ปี 2568 โดยในไตรมาสที่ 2 ปี 2568 นี้ บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 12.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบอยู่ที่ 62.87 ล้านบาท ปัจจัยหลักที่สนับสนุนการปรับตัวในเชิงบวกนี้ได้แก่ การเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการ

ดำเนินงาน การเร่งรัดการจัดเก็บลูกหนี้ และการควบคุมวงจรงบการเงินสดให้สั้นลง มาตรการเหล่านี้ทำให้บริษัทฯ สามารถรักษากระแสเงินสดจากการดำเนินงานให้อยู่ในเกณฑ์บวกต่อเนื่อง พร้อมเสริมสร้างความแข็งแกร่งด้านสภาพคล่อง

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568



สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวน 1,301.87 ล้านบาท ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 1.40 จากสิ้นปี 2567 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,283.89 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 มีจำนวนทั้งสิ้น 734.08 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.92 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2567 ที่มีหนี้สินรวม 806 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อีกทั้งการชำระคืนเจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นตามแผนการชำระเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 567.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 89.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.81 จากสิ้นปี 2567 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 477.89 ล้านบาท จากการปรับตัวขึ้นของสินทรัพย์ และการลดลงของหนี้สินตามเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น พร้อมกันนี้บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนตามมติการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2568 โดยสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2568 บริษัทฯ ได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้นจำนวน 122.96 ล้านบาท และได้รับชำระค่าหุ้นจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 3.43 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.50	0.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.29	1.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-8.72	-12.07

ขอแสดงความนับถือ
(นายประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร