

13 พฤศจิกายน 2568

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 3 ปี 2568 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 3 ปี 2568

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท)	Q3/68	Q3/67	เปลี่ยนแปลง +/-	9M/68	9M/67	เปลี่ยนแปลง +/-
			YoY			YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ	142.70	131.85	8.23%	307.45	328.04	-6.28%
ต้นทุนจากการขายและให้บริการ	(118.28)	(108.10)	9.42%	(263.54)	(259.22)	1.67%
กำไรขั้นต้น	24.42	23.75	2.82%	43.91	68.82	-36.20%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5.92)	(9.15)	-35.30%	(18.62)	(28.66)	-35.03%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(18.88)	(27.66)	-31.74%	(57.45)	(100.89)	-43.06%
รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต	0.28	1.04	-73.08%	1.92	55.94	-96.57%
รายได้อื่น	3.98	5.61	-28.99%	14.07	11.50	22.35%
EBITDA	3.88	(6.42)	-160.48%	(16.17)	6.71	-340.88%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(6.06)	(12.59)	-51.87%	(17.95)	(37.97)	-52.73%
EBIT	(2.18)	(19.01)	-88.53%	(34.12)	(31.26)	9.16%
ต้นทุนทางการเงิน	(7.66)	(9.66)	-20.72%	(24.67)	(27.31)	-9.67%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(0.11)	(0.04)	175%	1.56	0.84	85.71%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	0.40	0.26	53.85%	1.25	0.72	73.61%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(9.55)	(28.45)	-66.43%	(59.10)	(58.69)	0.70%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ - ส่วนของบริษัทใหญ่	(1.36)	(3.99)	-65.91%	(29.61)	(45.47)	-34.88%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.11%	18.01%	-0.90%	14.28%	20.98%	-6.70%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-6.50%	-20.54%	14.04%	-18.27%	-14.84%	-3.43%

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 142.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.85 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 8.23 จาก 131.85 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน การเติบโตดังกล่าวเป็นผลจากการทยอยรับรู้รายได้ของโครงการหลักที่กลับมาดำเนินงานได้ตามแผน

ต้นทุนขายและให้บริการ

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและการให้บริการรวม 118.28 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 82.89 ของรายได้จากการขาย และการให้บริการ เพิ่มขึ้นจาก 108.10 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 81.99 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 18.01 เหลือ ร้อยละ 17.11 กำไรขั้นต้นมีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2568 นี้ธุรกิจ Data Center เริ่มมีการให้บริการและรับรู้รายได้ จึงได้มีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ของธุรกิจ Data Center จำนวน 3.15 ล้านบาท เป็นต้นทุน จากเดิมที่รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ ยังคงดำเนินนโยบายบริหารจัดการค่าใช้จ่ายอย่างมีวินัยและต่อเนื่อง ส่งผลให้สามารถลดค่าใช้จ่ายในการขายได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่ 5.92 ล้านบาท ลดลง 3.23 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 35.30 จาก 9.15 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อยอดขาย ร้อยละ 4.03 ลดลงจากร้อยละ 6.61 ในปีที่ผ่านมา การปรับลดดังกล่าวเป็นผลจากมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของทีมงาน และการปรับโครงสร้างกระบวนการดำเนินงานให้กระชับขึ้น ซึ่งช่วยลดต้นทุนการขายและเพิ่มผลตอบแทนต่อพนักงานขายได้อย่างชัดเจน

สำหรับ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) บริษัทฯ มีจำนวน 18.88 ล้านบาท ลดลง 8.78 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 31.74 จาก 27.66 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การลดลงอย่างต่อเนื่องนี้เป็นผลจากการดำเนินมาตรการควบคุมต้นทุนในทุกหน่วยงาน และการยกระดับประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากรบุคคลผ่านระบบ Shared Services ที่รวมศูนย์งานด้านสนับสนุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและลดความซ้ำซ้อนในการทำงาน อีกทั้งนโยบายการสร้างวัฒนธรรมองค์กร ที่เน้นการทำงานอย่างคุ้มค่า (Cost Efficiency) ในทุกระดับของการดำเนินงาน

โดยสรุป การลดลงของค่าใช้จ่ายทั้งสองส่วนในไตรมาสนี้และการลดลงอย่างต่อเนื่อง สะท้อนถึงผลสำเร็จของการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ และเป็นแรงสนับสนุนสำคัญในการฟื้นฟูความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ซึ่งจะเป็พื้นฐานสำคัญสำหรับการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะต่อไป

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 7.66 ล้านบาท ลดลงจาก 9.66 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นการลดลง ร้อยละ 20.72 การปรับตัวลดลงดังกล่าวสะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการทางการเงินของบริษัทฯ ที่ปรับโครงสร้างหนี้และบริหารสภาพคล่องได้อย่างเหมาะสม โดยมีการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นบางส่วนเพื่อลดภาระดอกเบี้ย และบริหารกระแสเงินสดอย่างรัดกุมเพื่อลดความจำเป็นในการกู้ยืมเพิ่มเติม

นอกจากนี้ การเพิ่มทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2568 ยังมีส่วนช่วยลดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E Ratio) จาก 1.69 เท่า ณ สิ้นปี 2567 เหลือเพียง 1.27 เท่า ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ปี 2568 ซึ่งส่งผลให้บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งขึ้น และสามารถลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในระยะสั้นได้อย่างมีนัยสำคัญ

การบริหารต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ มุ่งเน้นการควบคุมภาระดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับเหมาะสม โดยใช้แนวทางผสมผสานระหว่างการชำระคืนหนี้ที่มีต้นทุนสูง การบริหารวงเงินสินเชื่อหมุนเวียน (Working Capital Facility) ให้มีประสิทธิภาพสูงสุด และการใช้เงินทุนจากการเพิ่มทุนมาทดแทนแหล่งเงินกู้บางส่วน ซึ่งช่วยลดภาระทางการเงินในระยะกลางได้อย่างยั่งยืน

โดยสรุป การลดลงของต้นทุนทางการเงินในไตรมาสนี้ไม่เพียงเป็นผลจากการจัดการภาระหนี้ที่ดีขึ้นเท่านั้น แต่ยังสะท้อนถึงแนวโน้มเชิงบวกของ โครงสร้างเงินทุน (Capital Structure) ที่มีความสมดุลมากขึ้น ซึ่งจะช่วยเสริมความยืดหยุ่นให้บริษัทฯ สามารถรองรับการลงทุนในธุรกิจใหม่และการขยายตัวของรายได้ในอนาคตได้อย่างมั่นคง

ผลการดำเนินงาน

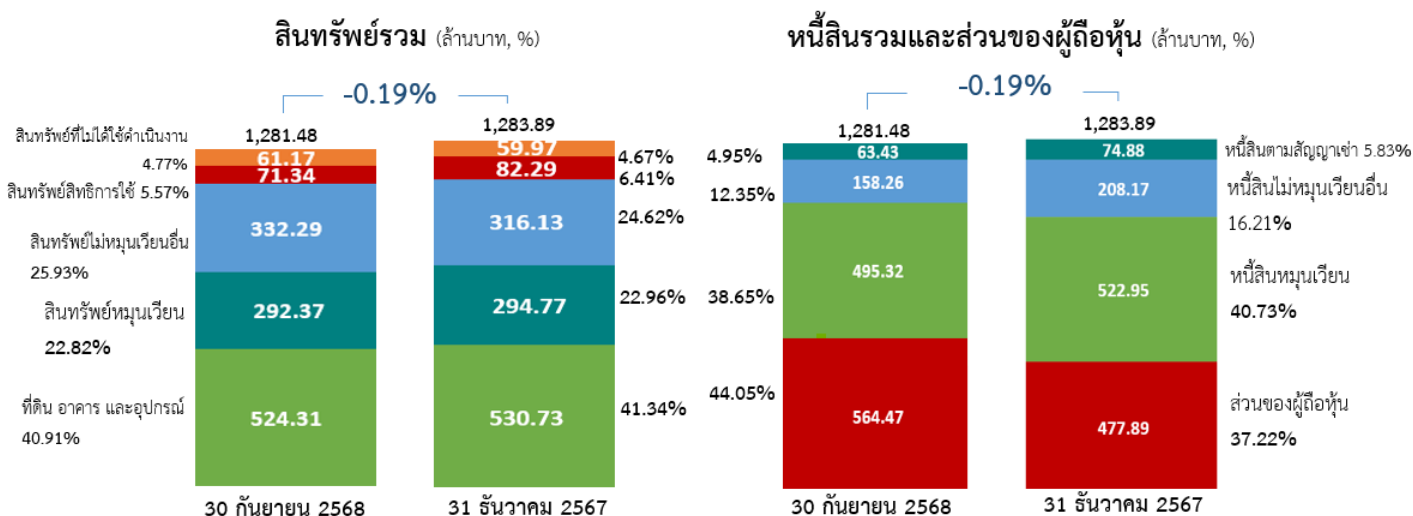
ในไตรมาสที่ 3 ปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) และช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) สะท้อนถึงทิศทางการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยมีแรงสนับสนุนหลักจากการเร่งรัดการส่งมอบงานโครงการที่เลื่อนจากช่วงครึ่งปีแรกกลับมาตามแผน

แม้ว่าบริษัทฯ จะยังมีผลขาดทุนสุทธิในไตรมาสนี้ แต่ผลประกอบการได้ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีผลขาดทุนสุทธิรวมเพียง 9.55 ล้านบาท และผลขาดทุนสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการอยู่ที่ 1.36 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิ 28.45 ล้านบาท และ 3.99 ล้านบาท ตามลำดับ แสดงให้เห็นถึงพัฒนาการเชิงบวกจากการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมถึงการควบคุมต้นทุนทางการเงินและปรับโครงสร้างทางการเงินให้เหมาะสม

ในด้าน กระแสเงินสด บริษัทฯ ยังคงรักษาพัฒนาการในทิศทางบวกได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 15.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากกระแสเงินสดติดลบ 54.64 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน การปรับตัวดังกล่าวเป็นผลจากมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการดำเนินงาน การบริหารวงจรงบการเงิน (Cash Conversion Cycle) ให้สั้นลง การเร่งรัดการจัดเก็บลูกหนี้ และการบริหารโครงการให้ส่งมอบได้ตามกำหนด ซึ่งช่วยลดความจำเป็นในการกู้ยืมและเสริมสร้างสภาพคล่องโดยรวมของบริษัทฯ

โดยสรุป ผลการดำเนินงานในไตรมาสนี้สะท้อนถึงความคืบหน้าอย่างต่อเนื่องในการฟื้นฟูประสิทธิภาพขององค์กร ทั้งในมิติของรายได้ ต้นทุน และกระแสเงินสด การเติบโตของธุรกิจบริการต่อเนื่องที่มีเสถียรภาพ และวินัยทางการเงินที่เข้มแข็ง จะเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนให้บริษัทฯ มีโอกาสบรรลุระดับ จุดคุ้มทุน (Break-even) ในระยะถัดไป พร้อมสร้างรากฐานที่มั่นคงสำหรับการเติบโตอย่างยั่งยืน

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2568



สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวน 1,281.48 ล้านบาท ใกล้เคียงกับ 31 ธันวาคม 2567 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,283.89 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 มีจำนวนทั้งสิ้น 717.00 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 11.04 เมื่อเทียบกับ 31 ธันวาคม 2567 ที่มีหนี้สินรวม 806 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน อีกทั้งการชำระคืนเจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่นตามแผนการชำระเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 567.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 86.58 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.12 จากสิ้นปี 2567 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 477.89 ล้านบาท จากการปรับตัวขึ้นของสินทรัพย์ และการลดลงของหนี้สินตามเหตุผลที่กล่าวมาข้างต้น พร้อมกันนี้บริษัทฯ ได้มีการเพิ่มทุนตามมติการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2568 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2568 โดยสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2568 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้นจำนวน 122.96 ล้านบาท และได้รับชำระค่าหุ้นจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 18.13 ล้านบาท และบริษัทได้จัดทะเบียนเพิ่มทุนชำระกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้ว

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	ณ วันที่ 30 กันยายน 2568	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.59	0.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.27	1.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-10.47	-12.07

ขอแสดงความนับถือ
 (นายประพัฒน์ รัฐเลิศกานต์)
 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร