

บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน) (บริษัท ฯ) เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์การรักษาความปลอดภัยทางเทคโนโลยีไซเบอร์ (Cyber Security) และผลิตภัณฑ์ในด้านการบริหารจัดการระบบเครือข่าย (Network Management) ซึ่งรายได้สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ประกอบด้วย (1) รายได้จากจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งหมด คิดเป็นร้อยละ 95.05 และ ร้อยละ 97.42 และมี (2) รายได้จากบริการ เป็นรายได้ที่เกิดจากการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย อย่างครบวงจร คิดเป็นร้อยละ 4.50 และ ร้อยละ 2.35 และ (3) รายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 0.45 และ ร้อยละ 0.23 ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 135.22 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 19.43 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.27 ในขณะที่กำไรสุทธิของบริษัทฯ อยู่ที่ 3.37 ล้านบาท ลดลง 3.17 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 6.54 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 48.47 โดยสาเหตุหลักเนื่องมาจากภาวะชิปขาดตลาด (Semiconductor shortage) ซึ่งทำให้เจ้าของผลิตภัณฑ์ (Vendor) สามารถส่งมอบสินค้าให้กับบริษัท ฯ ได้ช้าลงมาก รวมถึงสถานการณ์โควิด 19 ในประเทศไทยที่กลับมาระบาดหนักในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2564 ทำให้บริษัท ฯ ไม่สามารถส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าได้ รวมทั้งในไตรมาส 3 ปี 2564 โครงการส่วนใหญ่เป็นโครงการที่ต้องมีการประมูลราคา ซึ่งการแข่งขันค่อนข้างสูง ทำให้บริษัท ฯ ปรับการเสนอราคาที่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในการประมูลโครงการ ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 ลดลง

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 623.19 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 155.93 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.37 โดยมีกำไรสุทธิ 49.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.43 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าที่มีจำนวน 15.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 225.94 สอดคล้องกับรายได้ที่เติบโตขึ้นจากการลงทุนในระบบความมั่นคง ปลอดภัยด้านไซเบอร์ขององค์กรภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้น

สาเหตุหลักจากพฤติกรรมผู้บริโภคได้มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็วจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ทำให้ทุกภาคธุรกิจถูกท้าทายด้วยการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีดิจิทัล หรือ Digital Disruption ส่งผลให้หลายองค์กรมีความจำเป็นในการปฏิรูปธุรกิจ ผ่านกระบวนการดิจิทัลทรานส์ฟอร์เมชัน (Digital transformation) โดยการเร่งลงทุนในระบบเทคโนโลยีต่างๆ เพื่อให้มีศักยภาพในการแข่งขันในตลาด

รายการ	สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ (สอบทาน)			
	30 กันยายน 2563		30 กันยายน 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการขาย	446.88	95.64	607.13	97.42
รายได้จากการให้บริการ	15.50	3.32	14.63	2.35
รายได้อื่น	4.89	1.05	1.43	0.23
รวมรายได้	467.26	100.00	623.19	100.00
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(369.81)	(79.14)	(498.96)	(80.06)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(29.69)	(6.35)	(26.90)	(4.32)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(36.41)	(7.79)	(34.14)	(5.48)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(8.78)	(1.88)	(2.50)	(0.40)
กำไร(ขาดทุน) จากมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินทางการเงิน	0.05	0.01	0.91	0.15
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.00	0.00	(0.53)	(0.09)
รวมค่าใช้จ่าย	(444.63)	(95.16)	(562.11)	(90.20)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	22.63	4.84	61.08	9.80
ต้นทุนทางการเงิน	(2.73)	(0.59)	(1.30)	(0.21)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	19.89	4.26	59.78	9.59
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(4.65)	(1.00)	(10.11)	(1.62)
กำไรสำหรับงวด	15.24	3.26	49.67	7.97

รายการ	สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ (สอบทาน)			
	30 กันยายน 2563		30 กันยายน 2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการขาย	147.35	95.28	128.52	95.05
รายได้จากการให้บริการ	6.24	4.03	6.08	4.50
รายได้อื่น	1.06	0.68	0.62	0.45
รวมรายได้	154.65	100.00	135.22	100.00
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(121.24)	(78.40)	(112.26)	(83.02)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(11.12)	(7.19)	(7.78)	(5.75)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(12.32)	(7.97)	(10.80)	(7.99)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(3.27)	(2.11)	0.81	0.60
กำไร(ขาดทุน) จากมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินทางการเงิน	2.23	1.44	(0.70)	(0.52)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	0.00	(0.16)	(0.12)
รวมค่าใช้จ่าย	(145.72)	(94.23)	(130.89)	(96.81)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	8.92	5.77	4.33	3.19
ต้นทุนทางการเงิน	(0.63)	(0.41)	(0.20)	(0.14)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8.29	5.36	4.13	3.04
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.75)	(1.13)	(0.76)	(0.56)
กำไรสำหรับงวด	6.54	4.23	3.37	2.49

รายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้น

รายได้จากขาย หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายและบริการแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์สามารถแบ่งได้เป็น 4 กลุ่ม ได้แก่

1. รายได้จากการขายระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network Security) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ที่ทำหน้าที่รักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ตั้งแต่ต้นทางให้ปลอดภัยจากภัยคุกคามต่างๆ ทั้งการโจมตีเพื่อเจาะระบบ (Hacking Attacks) และการโจมตีแบบไม่ระบุเป้าหมาย (Malware Attacks) ได้แก่ อุปกรณ์ไฟร์วอลล์ (Firewall) และอุปกรณ์ที่ใช้ควบคุมการใช้งานเว็บไซต์ (Proxy Server) เป็นต้น
2. รายได้จากการขายระบบรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งานโดยตรง (Endpoint security) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่ทำหน้าที่รักษาความปลอดภัยบนอุปกรณ์ปลายทางเครือข่ายที่ผู้ใช้งานอยู่ เช่น โปรแกรมป้องกันไวรัส (Antivirus software) และ โปรแกรมป้องกันมัลแวร์ (Anti-Malware software) เป็นต้น
3. รายได้จากการขายระบบการบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring) ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่ทำหน้าที่บริหารจัดการประสิทธิภาพของ ระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ รวมถึงอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เพื่อให้การบริหารองค์กรมีประสิทธิภาพสูงขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโปรแกรมที่ช่วยตรวจสอบและแจ้งปัญหาในระบบเครือข่าย เพื่อให้ผู้ดูแลระบบสามารถวางแผนการบริหารจัดการอุปกรณ์ก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ระบบล่มหรือหยุดชะงัก
4. รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ (Others) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการบริหารจัดการ ระบบจัดการข้อมูล รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่ช่วยในการระบุตัวตนของผู้ใช้งาน

หน่วย : ล้านบาท	งวด 9 เดือน 2563		งวด 9 เดือน 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network security)	264.40	59.17	468.35	77.14
2. การรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งาน โดยตรง (Endpoint security)	112.08	25.08	81.22	13.38
3. การบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring)	64.25	14.38	55.36	9.12
4. ระบบหรือ โปรแกรมอื่นๆ(others)	6.15	1.38	2.19	0.36
รายได้จากการขาย	446.88	100.00	607.13	100.00

หน่วย : ล้านบาท	งวด 3 เดือน 2563		งวด 3 เดือน 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network security)	100.83	68.43	88.40	68.78
2. การรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งาน โดยตรง (Endpoint security)	31.73	21.54	23.73	18.47
3. การบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring)	14.56	9.38	16.12	12.54
4. ระบบหรือ โปรแกรมอื่นๆ(others)	0.23	0.16	0.27	0.21
รายได้จากการขาย	147.35	100.00	128.52	100.00

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 128.52 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 18.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.78 มีสาเหตุหลักเนื่องมาจากภาวะขาดแคลนชิปในตลาด (Semiconductors Shortage) ซึ่งส่งผลทำให้เจ้าของผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ (Vendor) สามารถส่งสินค้าให้กับทางบริษัทฯ ได้ช้าลง ทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายลดลงจากการที่ส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าได้ช้าลงเช่นกัน ในขณะที่สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 607.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 160.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.86 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network security เพิ่มขึ้นจำนวน 203.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.14 เนื่องจากองค์กรต่างๆ ยังคงจัดสรรเงินลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีลำดับความสำคัญสูงก่อน โดยจะเน้นการลงทุนใน Network security ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความจำเป็นต่อการรักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่าย ต่อเนื่องจากปี 2563 จากผลกระทบของสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ประกอบกับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้เจ้าของผลิตภัณฑ์ (Vendor) เร่งพัฒนาสินค้าระบบรักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่ายที่ทันสมัยมากขึ้น ซึ่งมีระบบป้องกันที่ครอบคลุมทั้งเซิร์ฟเวอร์และเครื่องปลายทาง (Endpoint) มากยิ่งขึ้น ส่งผลให้องค์กรต่างๆ ลงทุนใน Network security มากขึ้น นอกจากนี้ หลายองค์กรมีนโยบายทำงานที่บ้าน ทำให้พนักงานต้องเชื่อมต่ออุปกรณ์และเครือข่ายผ่านระบบคลาวด์ เพื่อเข้าถึงฐานข้อมูลขององค์กรเพิ่มขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงถูกคุกคามความปลอดภัยทางไซเบอร์เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ทั้งองค์กรภาครัฐและเอกชนลงทุนใน ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่ายมากขึ้น เพื่อป้องกันภัยคุกคามต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อองค์กร ซึ่งด้วย ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network security เพิ่มขึ้น

รายได้จากการให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท	งวด 9 เดือน ปี 2563		งวด 9 เดือน ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1.บริการบำรุงรักษาระบบ	12.12	78.12	9.35	63.89
2.บริการติดตั้ง	3.24	20.90	4.49	30.68
3.บริการฝึกอบรม	0.15	0.98	0.79	5.43
รวมรายได้จากการบริการ	15.50	100.00	14.63	100.00

หน่วย : ล้านบาท	งวด 3 เดือน ปี 2563		งวด 3 เดือน ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1.บริการบำรุงรักษาระบบ	4.63	78.12	3.22	53.05
2.บริการติดตั้ง	1.53	20.90	2.78	45.67
3.บริการฝึกอบรม	0.07	0.98	0.08	1.28
รวมรายได้จากการบริการ	6.23	100.00	6.08	100.00

รายได้จากการให้บริการแบ่งออกเป็น 3 ประเภทหลักคือ การให้บริการบำรุงรักษาระบบ (Maintenance Service) การให้บริการติดตั้ง (Installation Service) และการให้บริการฝึกอบรม (Training Service)

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการจำนวน 6.08 ล้านบาท และ 14.63 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปี 2563

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายและบริการ โดยแบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่

1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก
2. รายได้จากการต่ออายุและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดเวลา (Maintenance Service Agreement : MA) ซึ่งมีลักษณะเป็นรายได้ที่เข้ามาอย่างต่อเนื่องรายปี (Recurring income)
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ

หน่วย : ล้านบาท	งวด 9 เดือน ปี 2563		งวด 9 เดือน ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก	180.55	39.05	274.13	44.09
2. รายได้จากการต่ออายุและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ (MA)	157.33	34.03	204.61	32.91
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ	124.49	26.93	143.02	23.00
รวมรายได้จากการขายและบริการ	462.37	100.00	621.76	100.00

หน่วย : ล้านบาท	งวด 3 เดือน ปี 2563		งวด 3 เดือน ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก	72.50	47.21	48.77	36.24
2. รายได้จากการต่ออายุและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ (MA)	34.19	22.26	53.37	39.65
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ	46.90	30.53	32.46	24.12
รวมรายได้จากการขายและบริการ	153.59	100.00	134.60	100.00

รายได้อื่น

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 มีรายได้อื่น 0.62 ล้านบาท และ 1.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.45 และร้อยละ 0.23 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ ค่าเช่ารับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และค่าดำเนินงานจากการจัดกิจกรรม เป็นต้น

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2563		2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	462.37	100.00	621.76	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(369.81)	(79.98)	(498.96)	(80.25)
กำไรขั้นต้น	92.57	20.02	122.80	19.75

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2563		2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	153.59	100.00	134.60	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(121.24)	(78.94)	(112.26)	(83.40)
กำไรขั้นต้น	32.35	21.06	22.34	16.60

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ ร้อยละ 16.60 และ ร้อยละ 19.75 ตามลำดับ ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโครงการต่าง ๆ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2564 เป็น โครงการที่ต้องทำการประมูลแข่งขัน รวมทั้งสภาวะการแข่งขันด้านราคาในธุรกิจความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์เพิ่มมากขึ้น ทำให้บริษัท ฯ ปรับการเสนอราคาที่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเพื่อรักษาฐานลูกค้าเดิมและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในการประมูลโครงการต่าง ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	18.95	63.84	18.05	67.10
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	2.81	9.46	0.81	3.01
ค่านายหน้า	4.72	15.90	5.52	20.52
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	3.21	10.80	2.52	9.37
รวม	29.69	100.00	26.90	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขาย	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	6.83	61.42	5.91	75.97
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	0.70	6.30	0.14	1.80
ค่านายหน้า	2.31	20.77	0.87	11.18
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ	1.28	11.51	0.86	11.05
รวม	11.12	100.00	7.78	100.00

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและส่งเสริมการขายที่ลดลง เนื่องจากการอยู่ในช่วงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ทำให้ไม่สามารถจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายได้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายการบริหาร	สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	18.73	51.45	16.78	49.15
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	8.76	24.05	7.05	20.65
ค่าเสื่อมราคา	5.39	14.82	4.31	12.63
ค่าเช่า	0.01	0.01	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1.37	3.77	1.80	5.27
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น ๆ	2.15	5.90	4.20	12.30
รวม	36.41	100.00	34.14	100.00

ค่าใช้จ่ายการบริหาร	สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	7.03	57.06	5.64	52.22
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.43	19.72	1.38	12.78
ค่าเสื่อมราคา	1.77	14.37	1.34	12.41
ค่าเช่า	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.47	3.82	0.57	5.28
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น ๆ	0.62	5.03	1.87	17.31
รวม	12.32	100.00	10.80	100.00

สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายบริหารได้ดีขึ้น

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 3.37 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 3.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.47 ในขณะที่สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 49.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจำนวน 34.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 225.94 สอดคล้องกับรายได้ที่เติบโตขึ้นจากการลงทุนในระบบความมั่นคงปลอดภัยด้านไซเบอร์ขององค์กรภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

ภาพรวมของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 304.93 ล้านบาท และ 677.48 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ 31 ธันวาคม 2563 และ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 234.26 ล้านบาท และ 707.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.82 และร้อยละ 89.49 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี - สุทธิ โดยแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	40.50	100.00	462.05	100.00
สัดส่วนเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	-	13.28	-	69.22

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 40.50 ล้านบาท และ 462.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการออกหุ้นสามัญ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า	129.05	96.74	85.17	95.25
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หนี้สงสัยจะสูญ	(2.00)	(1.50)	(1.69)	(1.89)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	127.05	95.24	83.48	93.36
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.04	0.05
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	3.14	2.36	2.02	2.26
รายได้ค้างรับ	3.00	2.25	3.67	4.10
ลูกหนี้พนักงาน	0.13	0.10	0.19	0.21
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.07	0.05	0.02	0.02
รวมลูกหนี้อื่น	6.35	4.76	5.94	6.64
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	133.39	100.00	89.42	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 127.05 ล้านบาท และ 83.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.66 และร้อยละ 12.51 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 43.57 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้ที่ลดลงในไตรมาส 3 ปี 2564

สินค้าคงเหลือ

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	59.74	100.00	21.01	100.00
ค่าเผื่อสินค้าคงเหลือล้าสมัย	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือสุทธิ	59.74	100.00	21.01	100.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	40.14	-	13.71	-
<i>สัดส่วนเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)</i>	-	19.59	-	3.15

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 59.74 ล้านบาท และ 21.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นอุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ที่สั่งซื้อเพื่อรอขนส่งให้แก่ลูกค้าตามคำสั่งซื้อ ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าคงคลังเพื่อจำหน่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 59.74 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงได้รับงานโครงการขนาดใหญ่จำนวนมากในช่วงสิ้นปี 2563 ซึ่งทาง บริษัทฯ สั่งซื้อเพื่อรอขนส่งให้แก่ลูกค้าตามคำสั่งซื้อในช่วงไตรมาส 1 ปี 2564 จากประสบการณ์ และชื่อเสียงของบริษัทฯ ที่มีเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 21.01 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากสภาวะซบเซาตลาด

(Semiconductor shortage) ซึ่งเริ่มรุนแรงในปี 2564 ทำให้เจ้าของผลิตภัณฑ์สามารถส่งมอบสินค้าประเภทฮาร์ดแวร์ให้กับบริษัทฯ ได้ช้าลง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 70.68 ล้านบาท และ 81.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.18 และร้อยละ 12.27ของสินทรัพย์รวม ในแต่ละปีตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ได้แก่ เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 31.70 ล้านบาท และ 31.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.40 และร้อยละ 4.75 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินฝากของบริษัทฯ ไปเป็นหลักประกันวงเงินเชื่อกับสถาบันการเงินทดแทนที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่บริษัทฯ ได้ไถ่ถอนหลักประกันเพื่อดำเนินการจำหน่ายออกไปเพื่อลดการถือครองสินทรัพย์ถาวรลงตามนโยบายของบริษัทฯ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	16.21	52.55	13.05	51.13
สินทรัพย์สิทธิการใช้	14.64	47.45	12.47	48.86
รวม	30.84	100.00	25.52	100.00

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 13.05 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ และส่วนปรับปรุงอาคารเช่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งอยู่ที่ 16.21 ล้านบาท เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาสะสม

ภาพรวมของหนี้สิน

โครงสร้างหนี้สินของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 191.27 ล้านบาท และ 108.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 หนี้สินรวมลดลงจำนวน 83.26 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินค่าสินค้าแก่เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 165.35 ล้านบาท และ 81.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 86.45 และร้อยละ 75.20 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ มีรายการหลัก คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายได้รับล่วงหน้า

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	23.67	100.00	-	-

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทฯ ใช้วงเงินของสินเชื่อเพื่อธุรกิจนำเข้า (Trust Receipt) ในการนำเข้าสินค้าเพื่อจำหน่ายก่อนแล้วจึงชำระเงินคืนตามที่ธนาคารกำหนด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งจำนวนแล้ว

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ซึ่งผู้พัฒนาระบบฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่บริษัทฯ ซื้อสินค้ามาเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้า ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 57.69 ล้านบาท เป็นผลต่อเนื่องมาจากการที่เจ้าของผลิตภัณฑ์สามารถส่งมอบสินค้าให้บริษัทฯ ได้ช้าลงจากสภาวะขาดแคลนชิปในตลาด ทำให้ยอดคงเหลือของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	113.39	90.00	56.06	82.09
เจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	6.42	5.09	6.71	9.83
เจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.02	0.02	0.24	0.35
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4.93	3.91	3.37	4.93

ดอกเบี้ยค้างจ่าย	0.05	0.04	-	-
หนี้สินที่เกิดจากการจะจ่ายชำระคืนแก่ลูกค้า	1.18	0.94	1.91	2.80
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	125.99	100.00	68.29	100.00

รายได้รับล่วงหน้า – หมุนเวียน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รับล่วงหน้า – หมุนเวียน	6.63	100.00	8.30	100.00

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า ส่วนใหญ่มาจากลูกค้าที่ซื้อการให้บริการบำรุงรักษาอุปกรณ์ ซึ่งบริษัทฯ รับเงินจากลูกค้าดังกล่าวก่อนการให้บริการจริง โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 1.67 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนลูกค้าที่ซื้อบริการบำรุงรักษาอุปกรณ์ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับความสามารถและความเชี่ยวชาญในการให้บริการของบริษัทฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นในแต่ละปี

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 25.91 ล้านบาท และ 26.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.55 และร้อยละ 24.80 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ แบ่งเป็นหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

หนี้สินสัญญาเช่าการเงิน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินสัญญาเช่าการเงิน	10.63	100.00	8.76	100.00

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินสัญญาเช่าการเงินจำนวน 10.63 ล้านบาท อยู่ในระดับใกล้เคียงกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 8.76 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้บันทึกรายการค่าเช่าออฟฟิศสำนักงานเป็นหนี้สินสัญญาเช่าการเงินตามการประกาศมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 (TFRS16)

ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.89	100.00	12.25	100.00

บริษัทฯ ได้ว่าจ้างให้นักคณิตศาสตร์ประกันภัยมาคำนวณประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน ตัวเลขดังกล่าวแปรผันไปตามอายุการทำงานของพนักงาน และจำนวนพนักงานที่เปลี่ยนแปลงไปตามการขยายตัวของธุรกิจบริษัทฯ พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับแก้ไขได้ถูกบังคับใช้ โดยค่าชดเชยสำหรับพนักงานที่เกษียณอายุและมีอายุงานมากกว่าหรือเท่ากับ 20 ปี เปลี่ยนจากจำนวน 300 วัน ของค่าจ้างอัตราสุดท้ายเป็น 400 วันของอัตราสุดท้าย ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยธนาคารที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจ และการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงาน ขณะที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของธุรกิจ

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนชำระแล้ว	37.50	32.99	51.37	9.18
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	48.53	42.70	466.89	83.45
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	3.75	3.30	4.18	0.75
ยังไม่ได้จัดสรร	10.46	9.20	23.29	4.16
สำรองอื่น-การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	13.42	11.81	13.75	2.46
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	113.66	100.00	559.47	100.00
สัดส่วนเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	-	37.28	-	83.82

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 113.66 ล้านบาท และ 559.47 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเป็นผลมาบังจัญหลักเนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 37.50 ล้านบาทเป็น 52.97 ล้านบาท เพื่อบริการเสนอขายให้กับประชาชนเป็นการทั่วไป โดยจำหน่ายหุ้นจำนวน 27.74 ล้านหุ้น ซึ่งมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท ในราคาหุ้นละ 16 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 443.86 ล้านบาท

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 57.40 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 36.42 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้เป็นไปตามที่กำหนดคือ จ่ายเงินปันผลในแต่ละปีในอัตรา ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ ภายหลังจากหักเงินทุนสำรองต่างๆ ตามกฎหมาย และ เงินสำรองอื่นๆ (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคต สภาวะตลาด ตามความเหมาะสม และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการดำเนินงานและการบริหารงานของบริษัทฯ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

รายการ	ณ วันที่ / สำหรับปี	ณ วันที่ / สำหรับงวด 9 เดือน
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน
	2563	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.42	7.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.01	6.72
วงจรเงินสด		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	85.99	50.71
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	40.14	13.71
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	71.45	37.08
วงจรเงินสด (วัน)	54.69	27.33

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 7.22 เท่า และ 6.72 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น

วงจรเงินสด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดอยู่ที่ 27.33 วัน ลดลงจากปี 2563 จำนวน 27.36 วัน โดยหลักเกิดจาก 1) ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 35.28 วัน 2) ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง 26.43 วัน เนื่องจากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายและจัดส่งสินค้าส่วนใหญ่ในงวด เนื่องจากความต้องการใช้สินค้าของลูกค้า ส่งผลให้สินค้าคงเหลือลดลงจาก 59.74 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 21.01 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และ 3) ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง 34.37 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดีจากผลประกอบการของบริษัทฯ ในงวด 9 เดือนแรกปี 2564 ทางบริษัทฯ จึงได้ชำระหนี้แก่เจ้าของผลิตภัณฑ์ (Vendor) เร็วขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

รายการ	ณ วันที่ / สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31	ณ วันที่ / สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่
	ธันวาคม	30 กันยายน
	2563	2564
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.68	0.19
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	29.37	52.39
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.64	1.05

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ Debt to Equity ratio (D/E ratio) อยู่ที่ 1.68 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.19 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นและการเพิ่มทุนของบริษัท ฯ รวมทั้งบริษัท ฯ ได้ทำการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งหมดภายในไตรมาส 3 ปี 2564 เรียบร้อยแล้ว

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 29.37 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยอยู่ที่ 52.39 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 61.32 ล้านบาท รวมทั้งมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 370.06 ล้านบาท รวมทั้งบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปี 2562 ถึง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการชำระดอกเบี้ย นอกจากนี้ ณ 30 กันยายน 2564 ของบริษัทฯ ฯ ไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 1.05 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.64 เท่า นอกจากนี้บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปี 2562 ถึง ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่มีภาระผูกพัน