

บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน) (บริษัท ฯ) เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์การรักษาความปลอดภัยทางเทคโนโลยีไซเบอร์ (Cyber Security) และผลิตภัณฑ์ในการบริหารจัดการระบบเครือข่าย (Network Management) ซึ่งรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ประกอบด้วย (1) รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งหมด คิดเป็นร้อยละ 97.11 และมี (2) รายได้จากการบริการ เป็นรายได้ที่เกิดจากการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย อย่างครบวงจร คิดเป็นร้อยละ 2.53 และ (3) รายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 0.36 ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัท ฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 826.34 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 187.20 ล้านบาท จากปีก่อน หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 29.29 โดยมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 63.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.71 ล้านบาท จากปี 2563 ที่มีจำนวน 23.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 167.37 สอดคล้องกับรายได้ที่เติบโตขึ้นจากการลงทุนในระบบความมั่นคง ปลอดภัยด้านไซเบอร์ขององค์กรภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้น

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

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31-ธ.ค.-62		31-ธ.ค.-63		31-ธ.ค.-64	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	623.00	96.63	611.94	95.74	802.44	97.11
รายได้จากการให้บริการ	19.92	3.09	21.99	3.44	20.94	2.53
รายได้อื่น	1.83	0.28	5.22	0.82	2.96	0.36
รวมรายได้	644.75	100.00	639.15	100.00	826.34	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(492.53)	(76.39)	(508.47)	(79.55)	(667.53)	(80.78)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(42.26)	(6.55)	(39.40)	(6.16)	(37.59)	(4.55)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(39.23)	(6.08)	(50.34)	(7.88)	(44.28)	(5.36)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	6.04	0.94	(5.24)	(0.82)	(0.91)	(0.11)
กำไร(ขาดทุน) จากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทาง	0.00	0.00	(1.76)	(0.28)	0.22	0.03
ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	(0.04)	(0.00)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.00	0.00	0.00	0.00	(1.35)	(0.16)
รวมค่าใช้จ่าย	(567.98)	(88.09)	(605.21)	(94.69)	(751.48)	(90.94)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	76.77	11.91	33.94	5.31	74.86	9.06
ต้นทุนทางการเงิน	(2.15)	(0.33)	(3.39)	(0.53)	(1.41)	(0.17)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	74.62	11.57)	30.55	4.78	73.45	8.89
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(15.17)	(2.35)	(7.00)	(1.1)	(12.34)	(1.49)
กำไรสำหรับปี	59.45	9.22	23.55	3.68	61.11	7.40

รายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้น

รายได้จากการขาย หากพิจารณาแหล่งที่มาของแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์สามารถแบ่งได้เป็น 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 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโปรแกรมที่ช่วย

ตรวจสอบและแจ้งปัญหาระบบเครือข่าย เพื่อให้ผู้ดูแลระบบสามารถวางแผนการบริหารจัดการอุปกรณ์ก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ระบบล่มหรือหยุดชะงัก

- รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ (Others) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการบริหารจัดการ ระบบจัดการข้อมูล รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่ช่วยในการระบุตัวตนของผู้ใช้งาน

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network security)	348.93	56.01	359.97	58.82	619.83	77.24
2. การรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งานโดยตรง (Endpoint security)	148.38	23.82	146.36	23.92	105.97	13.21
3. การบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring)	100.15	16.08	64.55	10.55	73.90	9.21
4. ระบบหรือโปรแกรมอื่นๆ(others)	25.54	4.10	41.06	6.71	2.74	0.34
รายได้จากการขาย	623.00	100.00	611.94	100.00	802.44	100

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 802.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2563 จำนวน 190.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.13 โดยรายได้หลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network security เพิ่มขึ้นจำนวน 259.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 72.19 เมื่อเทียบกับปี 2563 เนื่องจากองค์กรต่างๆ ยังคงจัดสรรเงินลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีลำดับความสำคัญสูงก่อน โดยจะเน้นการลงทุนใน Network security ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ที่มีความจำเป็นต่อการรักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่าย ต่อเนื่องจากปี 2563 จากผลกระทบของสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ประกอบกับเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้เจ้าของผลิตภัณฑ์ (Vendor) เร่งพัฒนาสินค้าระบบรักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่ายที่ทันสมัยมากขึ้น ซึ่งมีระบบป้องกันที่ครอบคลุมทั้งเซิร์ฟเวอร์และเครื่องปลายทาง (Endpoint) มากยิ่งขึ้น ส่งผลให้องค์กรต่างๆ ลงทุนใน Network security มากขึ้น นอกจากนี้ หลายองค์กรมีนโยบาย ทำงานที่บ้าน ทำให้พนักงานต้องเชื่อมต่ออุปกรณ์และเครือข่ายผ่านระบบคลาวด์ เพื่อเข้าถึงฐานข้อมูลขององค์กรเพิ่มขึ้น ทำให้มีความเสี่ยงถูกคุกคามความปลอดภัยทางไซเบอร์เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ทั้งองค์กรภาครัฐและเอกชน ลงทุนใน ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่ายมากขึ้น เพื่อป้องกันภัยคุกคามต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อองค์กร ซึ่งด้วย ปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network security เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network performance and monitoring เพิ่มขึ้น 9.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.48 ในขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Endpoint Security และกลุ่ม Other ลดลง 40.39 ล้านบาท และ 38.32 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 27.60 และร้อยละ 93.32 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายแยกตามประเภทของผู้ใช้งาน (End user) สามารถ แบ่งได้เป็น 5 กลุ่ม ผู้ใช้งาน ได้แก่

1. กลุ่มสถาบันการเงิน (Banking, Financial services and Insurance หรือ BFSI) ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมธนาคาร หลักทรัพย์ และประกันภัย
2. กลุ่มอุตสาหกรรม (Enterprise) ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมผลิตสินค้า
3. กลุ่มรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ (Government & State enterprise)

4. กลุ่มโทรคมนาคม (Telecom & Internet service provider หรือ ISP) ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
5. กลุ่มอื่นๆ (Others) ซึ่งอยู่ในธุรกิจภาคเอกชนที่เน้นการให้บริการ อาทิ โรงภาพยนตร์ โรงแรม โรงพยาบาล โรงเรียน สถานพยาบาล และธุรกิจซื้อขายไป (Trading) เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้รับเหมารวบรวมระบบและเทคโนโลยี (System integrator: SI) เพื่อนำไปประกอบเป็นโซลูชันทางเทคโนโลยีเสนอให้แก่ผู้ใช้งานโดยตรง (End User) ดังกล่าว

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. สถาบันการเงิน (BFSI)	199.09	31.96	171.34	28.00	174.38	21.73
2. อุตสาหกรรม (Enterprise)	153.87	24.70	190.34	31.10	219.12	27.31
3. รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ (Government)	107.58	17.27	119.67	19.56	211.35	26.34
4. โทรคมนาคม (Telecom & ISP)	73.19	11.75	75.06	12.27	87.80	10.94
5. อื่นๆ (Others)	89.25	14.33	55.52	9.07	109.79	13.68
รายได้จากการขาย	623.00	100.00	611.94	100.00	802.44	100.00

กลุ่มผู้ใช้งาน (End user) หลักได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมตามมาด้วยกลุ่มสถาบันการเงินซึ่งในระหว่าง ปี 2563 และปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าผ่านผู้รับเหมารวบรวมระบบและเทคโนโลยี (System integrator: SI) ให้แก่ผู้ใช้งานโดยตรง (End User) ทั้งสองกลุ่มดังกล่าว รวมอยู่ที่ร้อยละ 59.10 และร้อยละ 49.04 ตามลำดับ

รายได้จากการขายในปี 2564 อยู่ที่ 802.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 190.50 ล้านบาท จากปี 2563 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.13 โดยหลักเกิดจาก 1) รายได้จากการขายลูกค้ากลุ่มรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ เพิ่มขึ้นจำนวน 91.68 ล้านบาท เนื่องจากหน่วยงานราชการได้เร่งลงทุนในระบบทำงานที่บ้าน (Work from home) เพิ่มมากขึ้นจากผลกระทบการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 2) รายได้จากการขายสินค้าให้แก่ลูกค้ากลุ่มอื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 54.27 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับงานโครงการขนาดใหญ่มูลค่า 20.65 ล้านบาท จากลูกค้ารายหนึ่งในกลุ่มค้าปลีก ซึ่งมีการลงทุนในผลิตภัณฑ์รักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่ายจำนวนมาก จากการปรับโครงสร้างภายในของกลุ่มบริษัทดังกล่าว 3) รายได้จากการขายสินค้าให้แก่กลุ่มอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจำนวน 28.78 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับงานโครงการขนาดใหญ่มูลค่า 22.58 ล้านบาท จากลูกค้ารายหนึ่งในกลุ่มผลิตและจำหน่ายรถยนต์รายใหญ่ของประเทศไทย จากการเพิ่มระบบความปลอดภัยในการใช้งานระบบคลาวด์สำหรับการทำงานที่บ้าน

รายได้จากการให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. บริการบำรุงรักษาระบบ	12.71	63.83	15.60	70.94	12.89	61.53
2. บริการติดตั้ง	6.46	32.44	6.11	27.77	7.09	33.87
3. บริการฝึกอบรม	0.74	3.74	0.28	1.29	0.96	4.60
รวมรายได้จากการบริการ	19.92	100.00	21.99	100.00	20.94	100.00

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

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการจำนวน 20.94 ล้านบาท ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2563

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายและบริการ โดยแบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่

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

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก	167.02	25.98	250.88	39.58	376.90	45.77
2. รายได้จากข้อตกลงและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ (MA)	148.70	23.13	226.05	35.66	268.06	32.56
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ	327.19	50.89	157.00	24.77	178.42	21.67
รวมรายได้จากการขายและบริการ	642.91	100.00	633.93	100.00	823.38	100.00

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ ค่าเช่ารับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และค่าดำเนินงานจากการจัดกิจกรรม เป็นต้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีรายได้อื่น 2.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.36 ของรายได้รวม ลดลง 2.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.25 สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2563 มีรายได้จากการขายที่ดินและอาคารจำนวน 3.43 ล้านบาท

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2563		2564	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	642.91	100.00	633.93	100.00	823.38	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	492.53	76.61	(508.47)	(80.21)	(667.53)	(81.07)
กำไรขั้นต้น	150.38	23.39	125.45	19.79	155.85	18.93

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ ร้อยละ 18.93 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากโครงการต่าง ๆ ในปี 2564 เป็นโครงการที่ต้องทำการประมูลแข่งขัน รวมทั้งสภาวะการแข่งขันด้านราคาในธุรกิจความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์เพิ่มมากขึ้น ทำให้บริษัทฯ ปรับการเสนอราคาที่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเพื่อรักษาสถานะลูกค้าเดิมและเพิ่มความสามารถในการแข่งขันในการประมูลโครงการต่าง ๆ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	22.49	53.23	24.90	63.20	24.03	63.93
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	8.19	19.38	3.76	9.54	1.56	4.15
ค่านายหน้า	6.15	14.55	6.54	16.60	8.50	22.61
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	5.42	12.84	4.20	10.66	3.50	9.31
รวม	42.26	100.00	39.40	100.00	37.59	100.00

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 37.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.55 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปี 2564 ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2563 จำนวน 1.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4.59 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการโฆษณาและส่งเสริมการขายที่ลดลง เนื่องจากอยู่ในช่วงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด 19 ทำให้ไม่สามารถจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายได้ ในขณะที่ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นตามยอดขายในปี 2564 ที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	21.94	55.91	24.53	48.73	22.46	50.72
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	7.26	18.49	12.08	23.99	8.25	18.63
ค่าเสื่อมราคา	4.12	10.51	7.03	13.97	5.65	12.76
ค่าเช่า	2.97	7.57	0.01	0.01	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2.18	5.56	1.92	3.81	2.23	5.03
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่นๆ	0.77	1.96	4.78	9.50	5.69	12.86
รวม	39.23	100.00	50.34	100.00	44.28	100.00

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลัก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าธรรมเนียมวิชาชีพ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 44.28 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน 6.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.04 โดยสาเหตุ

หลักเนื่องจากค่าธรรมเนียมวิชาชีพที่ลดลงจำนวน 3.83 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาที่ลดลง 1.38 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์ที่คิดค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ที่ครบอายุการใช้งานแล้ว

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 61.11 ล้านบาท เพิ่มจากเมื่อเทียบกับปี 2563 จำนวน 37.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 159.53 สอดคล้องกับรายได้ที่เติบโตขึ้นจากการลงทุนในระบบความมั่นคงปลอดภัยด้านไซเบอร์ขององค์กรภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้น โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 7.40 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

ภาพรวมของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 304.93 ล้านบาท และ 736.02 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 234.26 ล้านบาท และ 656.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.82 และร้อยละ 89.16 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี - สหธิ โดยแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 40.50 ล้านบาท และ 402.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้รับเงินเพิ่มทุนจากการออกหุ้นสามัญ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2562		2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า	169.65	98.65	129.05	96.74	170.14	97.37
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	2.51	1.44
รายได้ค้างรับ	0.05	0.03	3.00	2.25	2.68	1.53
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(2.00)	(1.50)	(2.40)	(1.37)
รวมลูกหนี้การค้า - สหธิ	169.70	98.68	130.05	97.49	172.93	98.97
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1.64	0.95	3.14	2.36	1.61	0.92
ลูกหนี้พนักงาน	0.64	0.37	0.13	0.10	0.20	0.11
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.07	0.05	0.00	0.00
รวมลูกหนี้อื่น	2.27	1.32	3.35	2.51	1.81	1.03
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สหธิ	171.97	100.00	133.39	100.00	174.74	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 133.39 ล้านบาท และ 174.74 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.74 และร้อยละ 23.74 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 41.35 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นในปี 2564

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ โดยนับจากวันที่ครบกำหนดชำระได้ดังนี้

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2563		2563		2564	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	143.88	84.78	117.56	89.03	15.95	9.10
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	25.81	15.22	13.50	10.22	157.85	90.03
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	-	-	0.99	0.75	0.54	0.30
เกินกำหนดชำระ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
เกินกว่า 12 เดือน					0.99	0.56
รวมลูกหนี้การค้า	169.70	100.00	132.05	100.00	175.33	100.00
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(2.00)	(1.51)	(2.40)	(1.37)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	169.70	100.00	130.05	98.49	172.93	98.63

สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 34.96 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้เริ่มลงทุนในตราสารหนี้ที่อยู่ในความต้องการของตลาดในระหว่างไตรมาส 4 ปี 2564

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี - สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี - สุทธิ จำนวน 7.92 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่เกิดจากการให้เช่าซื้ออุปกรณ์ซอฟต์แวร์แก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าทางการเงิน

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 59.74 ล้านบาท และ 35.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นอุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ที่สั่งซื้อเพื่อรอนำส่งให้แก่ลูกค้าตามคำสั่งซื้อ ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าคงคลังเพื่อจำหน่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 59.74 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงได้รับงานโครงการขนาดใหญ่จำนวนมากในช่วงสิ้นปี 2563 ซึ่งทางบริษัทฯ สั่งซื้อเพื่อรอนำส่งให้แก่ลูกค้าตามคำสั่งซื้อในช่วงไตรมาส 1 ปี 2564 จากประสบการณ์ และชื่อเสียงของบริษัทฯ ที่มีเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากสภาวะชิปขาดตลาด (Semiconductor shortage) ซึ่งเริ่มรุนแรงในปี 2564 ทำให้เจ้าของผลิตภัณฑ์สามารถส่งมอบสินค้าประเภทฮาร์ดแวร์ให้กับบริษัทฯ ได้ช้าลง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 70.68 ล้านบาท และ 79.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.18 และร้อยละ 10.84 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ได้แก่ เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ ดังมีรายละเอียดต่อไปนี้

เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 31.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.40 และร้อยละ 4.31 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินฝากของบริษัทฯ ไปเป็นหลักประกันวงเงินเชื่อกับสถาบันการเงินทดแทนที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่บริษัทฯ ได้ไถ่ถอนหลักประกันเพื่อดำเนินการจำหน่ายออกไปเพื่อลดการถือครองสินทรัพย์ถาวรลงตามนโยบายของบริษัทฯ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้

บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ซึ่งประกอบด้วยรายการหลัก ได้แก่ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ และส่วนปรับปรุงอาคารเช่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 30.85 ล้านบาท และ 23.22 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลดลง 7.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.73 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์ที่คิดค่าเสื่อมราคาสะสมเต็มจำนวนแล้ว และการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์สิทธิการใช้ หรือเดิมคือค่าเช่าอาคาร ซึ่งบริษัทฯ ได้บันทึกรายการค่าเช่าออฟฟิศสำนักงานเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามการประกาศมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 (TFRS16)

ภาพรวมของหนี้สิน

โครงสร้างหนี้สินของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 191.27 ล้านบาท และ 162.54 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 28.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.02 สาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินค่าสินค้าแก่เจ้าหนี้การค้าและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 165.35 ล้านบาท และ 138.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 86.45 และ ร้อยละ 85.31 ของหนี้สินรวม มีรายการหลัก คือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายได้รับล่วงหน้า

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทฯ ใช้วงเงินของสินเชื่อเพื่อธุรกิจนำเข้า (Trust Receipt) ในการนำเข้าสินค้าเพื่อจำหน่ายก่อนแล้วจึงชำระเงินคืนตามที่ธนาคารกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งจำนวนแล้ว

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ซึ่งผู้พัฒนาระบบฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่บริษัทฯ ซื้อสินค้ามาเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 121.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 4.73 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 3.75 เป็นผลต่อเนื่องมาจากการที่เจ้าของผลิตภัณฑ์สามารถส่งมอบสินค้าให้บริษัทฯ ได้ช้าลงจากสภาวะขาดแคลนชิปในตลาด ทำให้ยอดคงเหลือของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง รวมทั้งบริษัทฯ มีการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าเร็วขึ้น เนื่องจากมีสภาพคล่องที่ดี

รายได้รับล่วงหน้า - หมุนเวียน

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า ส่วนใหญ่มาจากลูกค้าที่ซื้อการให้บริการบำรุงรักษาอุปกรณ์ ซึ่งบริษัทฯ รับเงินจากลูกค้าดังกล่าวก่อนการให้บริการจริง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้าหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 2.35 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนลูกค้าที่ซื้อการให้บริการบำรุงรักษาอุปกรณ์ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับความสามารถและความเชี่ยวชาญในการให้บริการของบริษัทฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นในแต่ละปี

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 25.91 ล้านบาท และ 23.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

หนี้สินสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินสัญญาเช่าการเงินจำนวน 13.31 ล้านบาท และ 10.63 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินทางการเงินเกิดจากการที่บริษัทฯ ได้บันทึกรายการค่าเช่าออฟฟิศสำนักงานเป็นหนี้สินสัญญาเช่าการเงินตามการประกาศมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 (IFRS16)

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 113.66 ล้านบาท และ 573.47 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เพิ่มขึ้น 459.81 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของ

บริษัท ฯ ในระหว่างปี 2564 จำนวน 63.44 ล้านบาท และการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวนเงิน 432.23 ล้านบาทสุทธิหลังหักค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดจำหน่ายหุ้นแล้ว อย่างไรก็ตาม ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในระหว่างปี 2564 จากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมของบริษัท ฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 จำนวนทั้งสิ้น 36.42 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

รายการ	ณ วันที่ / สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.33	1.42	4.74
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.05	1.01	4.06
วงจรเงินสด			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	68.40	85.99	64.52
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25.29	40.14	25.94
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	44.82	71.45	60.26
วงจรเงินสด (วัน)	48.88	54.69	30.19

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 4.74 เท่า และ 4.06 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ดี ทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้น รวมทั้งได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ทำให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดี

วงจรเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัท ฯ มีวงจรเงินสดอยู่ที่ 30.19 วัน ลดลงจากปี 2563 จำนวน 24.50 วัน โดยหลักเกิดจาก 1) ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 21.47 วัน 2) ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง 14.21 วัน เนื่องจากบริษัทฯ สามารถจำหน่ายและจัดส่งสินค้าส่วนใหญ่ในงวด เนื่องจากความต้องการใช้สินค้าของลูกค้า ส่งผลให้สินค้าคงเหลือลดลงจาก 59.74 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็น 35.14 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 3) ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง 11.18 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดีจากผลประกอบการของบริษัทฯ ในปี 2564 ทางบริษัทฯ จึงได้ชำระหนี้แก่เจ้าของผลิตภัณฑ์ (Vendor) เร็วขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

รายการ	ณ วันที่ / สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2562	2563	2564
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.31	1.68	0.28
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.68	29.37	36.36
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(0.13)	0.64	0.11

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ Debt to Equity ratio (D/E ratio) อยู่ที่ 1.68 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.28 เท่า ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นและการเพิ่มทุนของบริษัทฯ รวมทั้งบริษัทฯ ได้ทำการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินทั้งหมดภายในไตรมาส 3 ปี 2564 เรียบร้อยแล้ว

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 29.37 เท่า สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยอยู่ที่ 36.36 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 37.88 ล้านบาท รวมทั้งมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 369.46 ล้านบาท รวมทั้งบริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปี 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการชำระดอกเบี้ย นอกจากนี้ ณ 31 ธันวาคม 2564 ของบริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.11 ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันอยู่ที่ 0.64 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนมากตามที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่สิ้นปี 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่มีภาระผูกพัน