

28 กุมภาพันธ์ 2567

เรื่อง ขอนำส่งคำอธิบายและวิเคราะห์งบการเงินประจำปี 2566

เรียน กรรมการผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2566

ภาพรวมของการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ในปี 2566 งบการเงินรวมแสดงกำไรสุทธิ จำนวน 109.4 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 27.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.8 และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงกำไรสุทธิ จำนวน 69.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 70.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 50.5 เนื่องจากการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน (TFRS 9) และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นจากงานโครงการขนาดใหญ่ที่ได้ส่งมอบในปี นี้ นอกจากนี้กำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการลดลงจากบริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วมในปีที่แล้วในจำนวนที่สูงกว่าที่ได้รับในปีปัจจุบัน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2566		2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2566		2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้รวม	9,240.1	100.0%	7,188.3	100.0%	2,051.8	28.5%	7,029.3	100.0%	5,672.1	100.0%	1,357.2	23.9%
ค่าใช้จ่ายรวม	-9,029.3	-97.7%	-6,990.1	-97.2%	2,039.2	29.2%	-6,919.5	-98.4%	-5,518.8	-97.3%	1,400.7	25.4%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน - ในบริษัทร่วม และการร่วมค้า	-27.5	-0.3%	-28.6	-0.4%	1.1	-3.8%	-	-	-	-	-	-
รายได้ทางการเงิน	35.0	0.4%	33.3	0.5%	1.7	5.1%	34.5	0.5%	32.7	0.6%	1.8	5.5%
ต้นทุนทางการเงิน	-76.1	-0.8%	-37.9	-0.5%	38.2	100.8%	-63.3	-0.9%	-33.2	-0.6%	30.1	90.7%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-32.8	-0.4%	-28.6	-0.4%	4.2	14.7%	-11.7	-0.2%	-12.8	-0.2%	-1.1	-8.6%
กำไรสำหรับปี	109.4	1.2%	136.4	1.9%	-27.0	-19.8%	69.3	1.0%	140.0	2.5%	-70.7	-50.5%

● วิเคราะห์โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2566		2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2566		2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
รายได้จากการขายสินค้า	7,685.9	83.2%	5,353.7	74.5%	2,332.2	43.6%	6,263.5	89.1%	4,873.4	85.9%	1,390.1	28.5%
รายได้ค่าบริการ	1,278.8	13.8%	1,555.5	21.6%	-276.7	-17.8%	553.5	7.9%	524.9	9.3%	28.6	5.4%
รายได้อื่น	275.4	3.0%	279.1	3.9%	-3.7	-1.3%	212.3	3.0%	273.8	4.8%	-61.5	-22.5%
รวมรายได้	9,240.1	100.0%	7,188.3	100.0%	2,051.8	28.5%	7,029.3	100.0%	5,672.1	100.0%	1,357.2	23.9%

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม จำนวน 9,240.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว จำนวน 2,051.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.5 และรายได้รวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 7,029.3 ล้านบาท เพิ่มจากปีที่แล้ว จำนวน 1,357.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.9

สายผลิตภัณฑ์/กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินการโดย	2566		2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
		รายได้	%	รายได้	%		
ช่องทางการจัดจำหน่าย	ITDSBU	3,638.9	40.6%	3,842.6	55.6%	-203.7	-5.3%
ที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์	SISBU	1,900.7	21.2%	1,311.4	19.0%	589.3	44.9%
ธุรกิจโครงการไอที	ITPSBU	2,954.4	33.0%	1,429.2	20.7%	1,525.2	106.7%
ศูนย์ซ่อมคอมพิวเตอร์	ASYS	120.2	1.3%	125.5	1.8%	-5.3	-4.2%
ผู้จัดจำหน่ายระบบดิจิทัลและ โซลูชั่น	Digitech One	350.5	3.9%	200.5	2.9%	150.0	74.8%
รวมยอดขาย		8,964.7	100.0%	6,909.2	100.0%	2,055.5	29.8%

* รายได้หลังจากตัดรายการระหว่างกัน

- รายได้จากการขายสินค้าในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 2,332.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43.6 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,390.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.5 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มธุรกิจโครงการไอที (ITPSBU) กลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ (SISBU) และรายได้จากกลุ่มธุรกิจผู้จัดจำหน่ายระบบดิจิทัลและ โซลูชั่น (Digitech One) จากงานโครงการตามสัญญาที่เพิ่มขึ้นในปีนี้อย่างไรก็ตามรายได้จากกลุ่มธุรกิจช่องทางการจัดจำหน่าย (ITDSBU) ลดลงจากการชะลอการซื้อสินค้าไอทีของผู้บริโภค
- รายได้ค่าบริการในงบการเงินรวมลดลงจากปีก่อน จำนวน 276.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.8 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการให้บริการของกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ (SISBU) ในขณะที่งบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 28.6 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.4 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าบริการจากกลุ่มธุรกิจโครงการไอที (ITPSBU)
- รายได้อื่นในงบการเงินรวม ลดลงจากปีก่อน จำนวน 3.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.3 และงบการเงินเฉพาะกิจการลดลงจากปีก่อน จำนวน 61.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.5 เป็นผลมาจากการลดลงของรายได้เงินสนับสนุนจากผู้ขาย และรายได้เงินปันผลจากบริษัทร่วมที่ลดลง

● วิเคราะห์โครงสร้างรายจ่าย

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	2566		2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		2566		2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
ต้นทุนขาย	7,005.3	77.6%	4,835.5	69.2%	2,169.8	44.9%	5,862.3	84.7%	4,493.0	81.4%	1,369.3	30.5%
ต้นทุนบริการ	1,162.7	12.9%	1,370.8	19.6%	-208.1	-15.2%	516.7	7.5%	496.9	9.0%	19.8	4.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	553.5	6.1%	566.6	8.1%	-13.1	-2.3%	319.0	4.6%	352.6	6.4%	-33.6	-9.5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	229.8	2.5%	202.3	2.9%	27.5	13.6%	181.4	2.6%	168.0	3.0%	13.4	8.0%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน	71.8	0.8%	14.7	0.2%	57.1	388.4%	33.9	0.5%	8.1	0.1%	25.8	318.5%
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิธรรมของตราสารอนุพันธ์	6.2	0.1%	0.2	0.0%	6.0	3000.0%	6.2	0.1%	0.2	0.0%	6.0	3000.0%
รวมรายจ่าย	9,029.3	100.0%	6,990.1	100.0%	2,039.2	29.2%	6,919.5	100.0%	5,518.8	100.0%	1,400.7	25.4%

รายจ่ายรวมในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 2,039.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.2 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1,400.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.4 เนื่องจาก

- ต้นทุนขายในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น จำนวน 2,169.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.9 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น จำนวน 1,369.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 30.5 ตามสัดส่วนของยอดขาย
- ต้นทุนบริการในงบการเงินรวมลดลง จำนวน 208.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.2 ในขณะที่งบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น จำนวน 19.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.0 ตามสัดส่วนของรายได้ค่าบริการ
- ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในงบการเงินรวมลดลง 13.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.3 และงบการเงินเฉพาะกิจการลดลง 33.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.5 ทั้งนี้เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายที่ลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 27.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.6 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 13.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.0 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการค่าใช้จ่ายต่างๆ เพื่อพัฒนาและรับรองการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจตามเศรษฐกิจ
- ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ทางการเงินในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น 57.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 388.4 และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น 25.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 318.5 ส่วนใหญ่เกิดจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนที่เพิ่มขึ้นจากงานโครงการที่ได้รับในปี

- วิเคราะห์โครงสร้างกำไร

ในปีนี้ กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินรวม มีจำนวน 142.2 ล้านบาท ลดลง 22.7 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 13.8 และกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 81.0 ล้านบาท ลดลง 71.9 ล้านบาท จากปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 47.0 โดยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินรวมจำนวนเงิน 32.8 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบการเงินเฉพาะกิจการ 11.7 ล้านบาท ซึ่งคำนวณในอัตราร้อยละ 20 ของกำไรสุทธิหลังจากบวกกลับค่าใช้จ่ายต่างๆที่สรรพากรไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี และไม่รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย โดยอัตราภาษีที่แท้จริง (effective tax rate) ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการอยู่ที่ร้อยละ 23.1 และ 14.4 ตามลำดับ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว เนื่องจากสิทธิประโยชน์ทางภาษีลดลง

ฐานะทางการเงิน

• วิเคราะห์โครงสร้างสินทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,291.3	64.7%	4,403.5	70.8%	-112.2	-2.5%	2,556.7	62.3%	3,013.1	68.1%	-456.4	-15.1%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	14.5	0.2%	20.8	0.3%	-6.3	-30.3%	10.6	0.3%	16.9	0.4%	-6.3	-37.3%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	124.1	3.0%	119.2	2.7%	4.90	0.04
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	657.0	9.9%	684.6	11.0%	-27.6	-4.0%	353.5	8.6%	353.5	8.0%	-	0.0%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	3.6	0.1%	5.5	0.1%	-1.9	-34.5%	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	245.2	3.7%	188.0	3.0%	57.2	30.4%	163.6	4.0%	160.9	3.6%	2.7	1.7%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	25.5	0.4%	41.1	0.7%	-15.6	-38.0%	19.0	0.5%	27.3	0.6%	-8.3	-30.4%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	128.8	1.9%	126.0	2.0%	2.8	2.2%	79.0	1.9%	78.7	1.8%	0.3	0.4%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,109.7	16.7%	584.2	9.4%	525.5	90.0%	715.8	17.4%	583.8	13.2%	132.0	22.6%
สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชี	59.3	0.9%	51.4	0.8%	7.9	15.4%	41.7	1.0%	30.3	0.7%	11.4	37.6%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	101.1	1.5%	113.9	1.8%	-12.8	-11.2%	39.9	1.0%	41.8	0.9%	-1.9	-4.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,344.8	35.3%	1,815.5	29.2%	529.3	29.2%	1,547.2	37.7%	1,412.4	31.9%	134.8	9.5%
รวมสินทรัพย์	6,636.0	100.0%	6,219.0	100.0%	417.0	6.7%	4,103.9	100.0%	4,425.5	100.0%	-321.6	-7.3%

บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมในงบการเงินรวม 6,636.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 417.0 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 ในขณะที่สินทรัพย์รวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ 4,103.9 ล้านบาท ลดลง 321.6 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 7.3 เนื่องจาก

- สินทรัพย์หมุนเวียนในงบการเงินรวม ลดลง 112.2 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 456.4 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจาก
 - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 252.7 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและวางระบบคอมพิวเตอร์ (SISBU) และ กลุ่มธุรกิจที่ปรึกษาและกลุ่มธุรกิจผู้จัดจำหน่ายระบบดิจิทัลและโซลูชัน (Digitech One) ในขณะที่งบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 30.5 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระจากลูกหนี้การค้าตามรอบรับชำระ โดยในปีนี้ระยะเวลาในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ยในงบการเงินรวม อยู่ที่ 67 วัน และในงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 44 วัน ซึ่งเหตุผลในการใช้เวลาจัดเก็บหนี้ยาวนานเป็นเพราะลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจ ซึ่งมีขั้นตอนการตรวจรับและตั้งเบิกจ่าย
 - ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน ในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 214.2 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 123.0 ล้านบาท จากการทำสัญญาเช่าระยะยาวกับหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น
 - สินค้าคงเหลือในงบการเงินรวม ลดลง 710.6 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 547.2 ล้านบาท จากการส่งมอบสินค้างานโครงการที่แล้วเสร็จให้ลูกค้า โดยในปีนี้อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือในงบการเงินรวม อยู่ที่ 55 วัน และงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 52 วัน

- สิ้นทรัพย์ไม่หมุนเวียนในงบการเงินรวมเพิ่มขึ้น จำนวน 529.3 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการเพิ่มขึ้น จำนวน 134.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน และสิ้นทรัพย์ให้เข้าเพิ่มขึ้นจากการรองรับงานโครงการ

- วิเคราะห์โครงสร้างหนี้สิน

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น(ลดลง)		31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
หนี้สินหมุนเวียน	4,037.2	98.2%	3,649.2	97.7%	388.0	10.6%	2,539.1	98.8%	2,854.1	98.6%	-315.0	-11.0%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	72.7	1.8%	85.5	2.3%	-12.8	-15.0%	31.0	1.2%	39.7	1.4%	-8.7	-21.9%
รวมหนี้สิน	4,109.9	100.0%	3,734.7	100.0%	375.2	10.0%	2,570.1	100.0%	2,893.8	100.0%	-323.7	-11.2%

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม จำนวน 4,109.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 375.2 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 10.0 ในขณะที่หนี้สินรวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 2,570.1 ล้านบาท ลดลง 323.7 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.2 เนื่องจาก

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 599.4 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 243.8 ล้านบาท จากการกู้ยืมเงินจากธนาคารเพื่อรองรับงานโครงการ
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นในงบการเงินรวม ลดลง 500.6 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ ลดลง 651.9 ล้านบาท และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในงบการเงินรวม อยู่ที่ 62 วัน และงบการเงินเฉพาะกิจการ อยู่ที่ 61 วัน ตามลำดับ
- หนี้สินหมุนเวียนอื่นในงบการเงินรวม เพิ่มขึ้น 287.9 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ เพิ่มขึ้น 92.9 ล้านบาท จากต้นทุนโครงการค้างจ่าย

• วิเคราะห์โครงสร้างส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)		31 ธันวาคม 2566		31 ธันวาคม 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	947.0	37.5%	947.0	38.1%	-	-	947.0	61.7%	947.0	61.8%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-	0.5	0.0%	0.5	0.0%	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นของบริษัทร่วม	96.5	3.8%	96.5	3.9%	-	-	-	-	-	-	-	-
สำรองตามกฎหมาย	76.4	3.0%	73.0	2.9%	3.4	4.7%	76.4	5.0%	73.0	4.8%	3.4	4.7%
กำไรสะสม	1,405.7	55.7%	1,367.3	55.1%	38.4	2.8%	509.9	33.3%	511.2	33.4%	-1.3	-0.3%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,526.1	100.0%	2,484.3	100.0%	41.8	1.7%	1,533.8	100.0%	1,531.7	100.0%	2.1	0.1%

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม จำนวน 2,526.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.8 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 1.7 จากกำไรสุทธิในงบการเงินรวม 109.4 ล้านบาท สุทธิกับเงินปันผลจ่ายจากการดำเนินงานปี 2565 จำนวน 67.2 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 1,533.8 ล้านบาท ลดลง 2.1 ล้านบาทจากสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.1 จากกำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการ 69.3 ล้านบาท สุทธิกับเงินปันผลจ่ายจำนวนดังกล่าวข้างต้น

วิเคราะห์สภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
เงินสดจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	-227.0	736.9	-963.9	-74.1	641.8	-715.9
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-118.3	-102.5	-15.8	-40.8	-87.8	47.0
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	509.6	-538.7	1,048.3	161.2	-459.7	620.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	164.3	95.7	68.6	46.3	94.3	-48.0

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานในงบการเงินรวม จำนวน 227.0 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 74.1 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุนจากงานโครงการที่เพิ่มขึ้นในปี และจากการจ่ายชำระเงินแก่เจ้าหนี้ตามรอบชำระ กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงบการเงินรวม จำนวน 118.3 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 40.8 ล้านบาท จากการจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ให้เข้าสำหรับงานโครงการ และซื้ออุปกรณ์สำนักงาน กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในงบการเงินรวม จำนวน 509.6 ล้านบาท และงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 161.2 ล้านบาท จากการเงินกู้ยืมเพื่อสนับสนุนงาน โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ

วิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของกลุ่มบริษัท คือ การจัดให้มีโครงสร้างทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และเสริมสร้างมูลค่าการถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น โดยกลุ่มบริษัทมีการบริหารโครงสร้างทุนซึ่งพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้สอดคล้องกับเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)		31 ธันวาคม 2566	31 ธันวาคม 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย								
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	1,558.6	959.2	599.4	62.5%	1,093.1	849.3	243.8	28.7%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	28.0	42.3	-14.3	-33.8%	20.4	27.7	-7.3	-26.4%
รวมหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	1,586.6	1,001.5	585.1	58.4%	1,113.5	877.0	236.5	27.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,526.2	2,484.3	41.9	1.7%	1,533.8	1,531.7	2.1	0.1%
รวมแหล่งเงินทุน	4,112.8	3,485.8	627.0	18.0%	2,647.3	2,408.7	238.6	9.9%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.6	0.4	0.2	50.0%	0.7	0.6	0.1	16.7%

- **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมจำนวน 1,586.6 ล้านบาท และ 1,001.5 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยมาจากการกู้ยืมดังกล่าวเพื่องานโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินงาน

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีกำไรจากผลประกอบการ

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.6 เท่า และงบเฉพาะกิจการ 0.7 เท่า ซึ่งมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

เงินทุนหมุนเวียนเป็นปัจจัยหลักเพื่อใช้รองรับการดำเนินงานสำหรับโครงการขนาดใหญ่ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะมุ่งเน้นการบริหารจัดการทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ให้มีการชำระหนี้ที่สอดคล้องกับการรับเงิน รวมถึงการบริหารสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม เพื่อไม่ให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท และสามารถดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ไม่มีความเสี่ยงทางการเงิน

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

- อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทในงบการเงินรวมอยู่ที่ 1.1 เท่า และงบการเงินเฉพาะกิจการอยู่ที่ 1.0 เท่า ซึ่งไม่ได้เปลี่ยนแปลงจากปีที่แล้วอย่างเป็นทางการ โดยบริษัทและบริษัทย่อยสามารถบริหารสภาพคล่องในการดำเนินงานได้อย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มบริษัทได้รับการสนับสนุนเงินกู้ยืมจากธนาคารอย่างเพียงพอ รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีเสถียรภาพในการดำเนินธุรกิจ
- อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ในงบการเงินรวม ร้อยละ 8.9 และในงบการเงินเฉพาะกิจการ ร้อยละ 6.4 และมีกำไรสุทธิต่อยอดขายในงบการเงินรวม ร้อยละ 1.2 และในงบการเงินเฉพาะกิจการ ร้อยละ 1.0 ซึ่งลดลงจากปีที่แล้วจากส่วนประสมของผลิตภัณฑ์ (Product Mix)
- อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เช่น อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และสินทรัพย์ถาวรในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		ปี 2566	ปี 2565	ปี 2564	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)							
1	อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.1	1.2	1.1	1.0	1.1	0.9
2	อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.8	0.8	0.9	0.8	0.6	0.7
3	Cash Cycle (วัน)	60	75	59	36	43	34
4	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.5	4.5	5.2	8.2	5.7	6.3
5	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	67	81	71	44	64	58
6	อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	6.6	5.3	9.1	7.0	6.0	13.2
7	ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	55	69	40	52	61	28
8	อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.9	4.9	7.0	6.0	4.5	7.0
9	ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	62	75	52	61	81	52
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)							
1	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.9%	10.2%	9.6%	6.4%	7.6%	7.3%
2	อัตรากำไรสุทธิโดยรวม (%)	1.5%	2.3%	2.5%	1.2%	2.7%	1.9%
3	อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (%)	1.2%	2.0%	1.9%	1.0%	2.6%	1.3%
4	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.4%	5.6%	6.9%	4.5%	9.4%	6.8%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)							
1	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.7%	2.3%	2.7%	1.6%	3.3%	2.3%
2	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	88.5%	111.2%	123.6%	73.6%	118.0%	89.6%
3	อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	1.4	1.2	1.5	1.7	1.3	1.8
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)							
1	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ¹ (เท่า)	1.6	1.5	1.4	1.7	1.9	1.9
2	อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.7	0.7
3	อัตรากาไรจ่ายปันผล	36.8%	40.3%	29.6%	58.1%	39.2%	49.6

¹ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio) คำนวณจากหนี้สินรวม/ส่วนของผู้ถือหุ้น

เรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร.วิวัฒน์ เตียว ของ เฝ็ง)

กรรมการ