

บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน) (“บริษัท ฯ”) เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์การรักษาความปลอดภัยทางเทคโนโลยีไซเบอร์ (Cyber Security) และผลิตภัณฑ์ในด้านการบริหารจัดการระบบเครือข่าย (Network Management) ซึ่งรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ประกอบด้วย (1) รายได้จากจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งหมด คิดเป็น ร้อยละ 96.89 และมี (2) รายได้จากบริการ เป็นรายได้ที่เกิดจากการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัท ฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย อย่างครบวงจร คิดเป็นร้อยละ 2.53 และ (3) รายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 0.59 ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 1,072.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 175.07 ล้านบาท จากปี 2565 หรือคิดเป็นร้อยละ 19.51 โดยมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 91.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.66 ล้านบาท จากปี 2565 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 61.47

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 ที่ทำหน้าที่รักษาความปลอดภัยบนอุปกรณ์ปลายทางเครือข่ายที่ผู้ใช้ใช้งานอยู่ เช่น โปรแกรมป้องกันไวรัส (Antivirus software) และโปรแกรมป้องกันมัลแวร์ (Anti-Malware software) เป็นต้น
3. รายได้จากการขายระบบการบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring) ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่ทำหน้าที่บริหารจัดการประสิทธิภาพของ ระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ รวมถึงอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เพื่อให้การบริหารองค์กรมีประสิทธิภาพสูงขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโปรแกรมที่ช่วยตรวจสอบและแจ้งปัญหาในระบบเครือข่าย เพื่อให้ผู้ดูแลระบบสามารถวางแผนการบริหารจัดการอุปกรณ์ก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ระบบล่มหรือหยุดชะงัก

4. รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ (Others) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการบริหารจัดการ ระบบจัดการข้อมูล รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่ช่วยในการระบุตัวตนของผู้ใช้งาน

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network security)	619.83	77.24	684.92	78.65	797.68	76.78
2. การรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งานโดยตรง (Endpoint security)	105.97	13.21	124.81	14.33	161.34	15.53
3. การบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring)	73.90	9.21	40.09	4.6	24.85	2.39
4. ระบบหรือโปรแกรมอื่นๆ(others)	2.74	0.34	20.98	2.41	55.02	5.30
รายได้จากการขาย	802.44	100.00	870.80	100.00	1,038.89	100.00

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 1,038.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน จำนวน 168.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.30 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network Security ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์กลุ่มหลักของบริษัท ฯ เพิ่มขึ้น 112.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.46 เมื่อเทียบกับปีก่อน และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Endpoint Security เพิ่มขึ้น 36.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.27 เมื่อเทียบกับปีก่อน และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Other เพิ่มขึ้น 34.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 162.24 ในขณะที่รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network performance and monitoring ลดลง 15.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.03 เมื่อเทียบกับปีก่อน

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายแยกตามประเภทของผู้ใช้งาน (End user) สามารถ แบ่งได้เป็น 5 กลุ่มผู้ใช้งาน 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	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. สถาบันการเงิน (BFSI)	174.38	21.73	214.28	24.61	243.37	23.43
2. อุตสาหกรรม (Enterprise)	219.12	27.31	230.28	26.47	298.63	28.75
3. รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ (Government)	211.36	26.34	189.20	21.73	247.58	23.83
4. โทรคมนาคม (Telecom & ISP)	87.80	10.94	111.48	12.80	127.42	12.26
5. อื่นๆ (Others)	109.79	13.68	125.36	14.40	121.89	11.73
รายได้จากการขาย	802.44	100.00	870.80	100.00	1,038.89	100.00

กลุ่มผู้ใช้งาน (End user) หลักได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าผ่านผู้รับเหมารวบรวมระบบและเทคโนโลยี (System integrator: SI) ให้แก่ผู้ใช้งานโดยตรง (End User) กลุ่มดังกล่าว อยู่ที่ร้อยละ 28.75

รายได้จากการขายในปี 2566 อยู่ที่ 1,038.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 168.09 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.30 จากสภาวะชิปขาดตลาด (Semiconductor shortage) ซึ่งเริ่มคลี่คลายในปี 2566 รวมถึงความต้องการของลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้รายได้รวมเพิ่มขึ้น

รายได้จากการให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. บริการบำรุงรักษาระบบ	12.89	61.53	13.14	56.86	14.10	52.05
2. บริการติดตั้ง	7.09	33.87	9.34	40.41	11.96	44.18
3. บริการฝึกอบรม	0.96	4.60	0.63	2.73	1.02	3.77
รวมรายได้จากการบริการ	20.94	100.00	23.10	100.00	27.08	100.00

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

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายและบริการ โดยแบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่

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

3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก	376.90	45.77	363.89	40.71	515.90	48.40
2. รายได้จากการต่ออายุและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ (MA)	268.06	32.56	349.32	39.08	367.49	34.47
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ	178.42	21.67	180.69	20.21	182.58	17.13
รวมรายได้จากการขายและบริการ	823.38	100.00	893.90	100.00	1,065.97	100.00

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ ค่าเช่ารับ และค่าดำเนินงานจากการจัดกิจกรรม เป็นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 มีรายได้อื่น 6.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.59 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 3.00 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ และค่าดำเนินงานจากการจัดกิจกรรม

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	825.38	100.00	893.90	100.00	1,065.97	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(667.53)	(81.07)	(748.82)	(83.77)	(856.52)	(80.35)
กำไรขั้นต้น	155.85	18.93	145.08	16.23	209.45	19.65

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ ร้อยละ 19.65 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากการปรับกลยุทธ์ในการขยายตลาดไปสู่ผลิตภัณฑ์ที่มีศักยภาพในการกำไรให้กับบริษัทฯ เพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	24.03	63.93	25.41	61.87	28.71	59.93
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	1.56	4.15	2.53	6.16	3.36	7.01
ค่านายหน้า	8.50	22.61	8.18	19.92	11.11	23.19
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	3.50	9.31	4.95	12.05	4.73	9.87
รวม	37.59	100.00	41.07	100.00	47.91	100.00

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 47.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.47 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน จำนวน 6.84 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 16.66 โดยสาเหตุหลักมาจากค่านายหน้าเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายและบริการ รวมทั้งค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	22.46	50.72	26.94	57.55	28.43	55.78
ค่าธรรมเนียมนิติวิชาชีพ	8.25	18.63	5.98	12.78	4.96	9.73
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5.65	12.76	8.03	17.15	10.40	20.40
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	2.23	5.03	1.49	3.18	1.34	2.63
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่นๆ	5.69	12.86	4.37	9.34	5.84	11.46
รวม	44.28	100.00	46.81	100.00	50.97	100.00

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลัก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 50.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน 4.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.90 โดยสาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานอยู่ที่ 91.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน จำนวน 36.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.66 โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566 อยู่ที่ร้อยละ 8.56 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหลักมาจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

ภาพรวมของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีสินทรัพย์รวม 909.75 ล้านบาท และ 811.87 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 792.26 ล้านบาท และ 706.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 87.09 และร้อยละ 87.02 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่า

เงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และลูกหนี้ตามสัญญาเช่าส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี - สุทธิ โดยการเปลี่ยนแปลง
ในสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก ๆ แต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 450.12 ล้านบาท และ 398.24
ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานและการรับชำระหนี้จาก
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า	170.14	97.37	236.52	95.03	258.47	98.13
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	2.51	1.44	8.97	3.60	0.40	0.15
รายได้ค้างรับ	2.68	1.53	1.94	0.78	3.40	1.29
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หนี้สงสัยจะสูญ	(2.40)	(1.37)	(2.70)	(1.08)	(1.28)	(0.48)
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	172.93	98.97	244.73	98.32	260.99	99.09
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1.61	0.92	3.98	1.60	2.03	0.77
ลูกหนี้พนักงาน	0.20	0.11	0.17	0.07	0.05	0.02
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจกรรมอื่น	-	-	0.02	0.01	0.33	0.12
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้อื่น	1.81	1.03	4.17	1.68	2.41	0.91
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	174.74	100.00	248.90	100.00	263.40	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565บริษัท ฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 263.40 ล้านบาท และ 248.91 ล้าน
บาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.95 และร้อยละ 30.66 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มี
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 14.49 ล้านบาท เนื่องจากการลูกหนี้ที่เกิดขึ้นในช่วงสิ้นปีส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

บริษัท ฯ มีลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ โดยนับจากวันที่ที่ครบกำหนดชำระได้ดังนี้

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	15.95	9.10	21.98	8.88	43.46	16.57

เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	157.85	90.03	224.47	90.72	212.96	81.20
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.54	0.30	-	-	-	-
เกินกำหนดชำระ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	-	-	5.20	1.98
เกินกว่า 12 เดือน	0.99	0.56	0.99	0.40	0.65	0.25
รวมลูกหนี้การค้า	175.33	100.00	247.43	100.00	262.27	100.00
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หนี้สงสัยจะสูญ	(2.40)	(1.37)	(2.70)	(1.09)	(1.28)	(0.49)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	172.93	98.63	244.73	98.91	260.99	99.51

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 41.05 ล้านบาท และ 13.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นอุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ที่สั่งซื้อเพื่อรอขนส่งให้แก่ลูกค้าตามคำสั่งซื้อ ซึ่งบริษัท ฯ ไม่มีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าคงคลังเพื่อจำหน่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากการจัดส่งสินค้าจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ในช่วงสิ้นงวด ทำให้บริษัท ฯ ยังไม่ได้ทำการจัดส่งสินค้าให้ลูกค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 117.49 ล้านบาท และ 105.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.91 และร้อยละ 12.98 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ได้แก่ เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ โดยการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักๆ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นในลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ภาพรวมของหนี้สิน

โครงสร้างหนี้สินของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีหนี้สินรวม 237.06 ล้านบาท และ 199.83 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 37.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.63 ทั้งนี้ร้อยละเจ็ดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 195.50 ล้านบาท และ 165.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 82.47 และ ร้อยละ 82.95 ของหนี้สินรวม มีรายการหลัก คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และรายได้รับล่วงหน้า

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ซึ่งผู้พัฒนาระบบฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่บริษัท ฯ ซื้อสินค้ามาเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 156.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 22.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.60 เนื่องจากการจัดส่งสินค้าจากเจ้าของผลิตภัณฑ์ในช่วงใกล้สิ้นงวด ทำให้เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นงวดส่วนใหญ่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

รายได้รับล่วงหน้า - หมุนเวียน

รายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้า ส่วนใหญ่มาจากลูกค้าที่ซื้อการให้บริการบำรุงรักษาอุปกรณ์ ซึ่งบริษัท ฯ รับเงินจากลูกค้าดังกล่าวก่อนการให้บริการจริง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีรายได้รับล่วงหน้าหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 1.93 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนลูกค้าที่ซื้อการบำรุงรักษาอุปกรณ์ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับความสามารถและความเชี่ยวชาญในการให้บริการของบริษัท ฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นในแต่ละปี

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 41.56 ล้านบาท และ 34.06 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักได้แก่ รายได้รับล่วงหน้า หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

หนี้สินสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีหนี้สินสัญญาเช่าการเงินจำนวน 22.68 ล้านบาท และ 22.44 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินทางการเงินเกิดจากการที่บริษัท ฯ ได้บันทึกรายการค่าเช่าออฟฟิศสำนักงานเป็นหนี้สินสัญญาเช่าการเงินตามการประกาศมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 (IFRS16) โดยในระหว่างปีหนี้สินสัญญาเช่าเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานกับบุคคลภายนอก เพื่อขยายพื้นที่สำนักงาน

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ 2565 บริษัท ฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 672.69 ล้านบาท และ 612.04 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เพิ่มขึ้น 60.65 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลประกอบการของบริษัท ฯ จำนวน 91.05 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัท ฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 30.82 ล้านบาทในระหว่างปี

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ณ วันที่ / สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.73	4.26	4.05
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.15	3.88	3.64
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.28	0.33	0.35
วงจรเงินสด			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	67.46	86.31	87.26
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	25.94	11.95	11.70
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	60.26	54.81	52.66
วงจรเงินสด (วัน)	33.13	43.44	46.31

อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 4.05 เท่า และ 3.64 เท่า ตามลำดับใกล้เคียงกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 เนื่องจากบริษัทยังคงมีกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดี ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.35 เท่า

วงจรเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัท ฯ มีวงจรเงินสดอยู่ที่ 46.31 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 2.87 วัน โดยหลักเกิดจาก 1) ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.95 วัน เนื่องจากการให้ Credit term แก่ลูกค้า 2) ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง 0.25 วัน โดยบริษัทฯ สามารถจำหน่ายและจัดส่งสินค้าส่วนใหญ่ในระหว่างงวด เนื่องจากความต้องการใช้สินค้าของลูกค้า และ 3) ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง 2.15 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดีจากผลประกอบการของบริษัทฯ ทางบริษัทฯ จึงได้ชำระหนี้แก่เจ้าของผลิตภัณฑ์ (Vendor) เร็วขึ้น