

ที่ บช. 015/2567

15 พฤษภาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,098	2,613	(515)	(20%)
กำไรสุทธิ	84	225	(141)	(63%)

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 2,098 ล้านบาท ลดลง 515 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 2,613 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 84 ล้านบาท ลดลง 141 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2566 ซึ่งมีจำนวน 225 ล้านบาท โดยเกิดการลดลงของกำไรขั้นต้นและการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงิน

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 1 ปี 2567		ไตรมาส 1 ปี 2566		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากธุรกิจหลัก</b>						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	612	29%	1,180	45%	(568)	(48%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	476	23%	382	15%	94	25%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	924	44%	945	36%	(21)	(2%)
<b>รวมรายได้จากธุรกิจหลัก</b>	<b>2,012</b>	<b>96%</b>	<b>2,507</b>	<b>96%</b>	<b>(495)</b>	<b>(20%)</b>
รายได้อื่น	86	4%	106	4%	(20)	(19%)
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,098</b>	<b>100%</b>	<b>2,613</b>	<b>100%</b>	<b>(515)</b>	<b>(20%)</b>

**ธุรกิจอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 612 ล้านบาท ลดลง 568 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,180 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่หนึ่งของการรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ และคำสั่งซื้อของกลุ่มลูกค้าของการจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

**ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์**

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 476 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 382 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของงานโครงการของหน่วยงานภาครัฐ เช่น งานจ้างเหมา ออกแบบ จัดหาพร้อมติดตั้งอุปกรณ์โครงข่าย IP Access Network ในพื้นที่ภาคเหนือและภาคใต้ รวมถึงการขายตู้เตาบินให้กับบริษัทร่วมทุนต่างประเทศ

### ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 924 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 945 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจตู้เต๋abin

#### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2567		ไตรมาส 1 ปี 2566		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	55	9%	230	19%	(175)	(76%)
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	162	34%	78	20%	84	108%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	250	27%	273	29%	(23)	(8%)
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>467</b>	<b>23%</b>	<b>581</b>	<b>23%</b>	<b>(114)</b>	<b>(20%)</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 55 ล้านบาท ลดลง 175 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 76 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 230 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจอีเอ็มเอส นอกจากนี้ยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงจากร้อยละ 9 เป็นร้อยละ 19 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของยอดขายมีอัตราสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของต้นทุนขาย โดยเฉพาะงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งต้นทุนขายส่วนหนึ่งของงานรับจ้างผลิตดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายการผลิตคงที่และไม่ได้ผันแปรตามยอดขาย นอกจากนี้ ยังเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ

### ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 162 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 108 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 78 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้ของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20 เป็นร้อยละ 34 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของงานโครงการของปี 2567 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นของงานโครงการของปี 2566 นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของตู้เต๋abinปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงต้นทุนการผลิต

### ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 250 ล้านบาท ลดลง 23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 273 ล้านบาท สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส นอกจากนี้ ค่าเสื่อมราคาของตู้เติมเงินลดลงเนื่องจากจำนวนตู้เติมเงินที่ตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่มีจำนวนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าเสื่อมราคาของตู้เต๋abinเพิ่มสูงขึ้นตามจำนวนตู้ที่เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 ลดลงจากร้อยละ 29 เป็นร้อยละ 27 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

#### ค่าใช้จ่าย

	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	24	41	(17)	(41%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	303	269	34	13%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	51	38	13	34%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	31	60	(29)	(48%)

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 24 ล้านบาท ลดลง 17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 41 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายของธุรกิจผู้ดำเนินงาน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 303 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 269 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าเสื่อมราคาของอาคารโรงงาน

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 38 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมระยะยาว

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 31 ล้านบาท ลดลง 29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 60 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรที่ลดลง

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	5,695	5,475	220	4%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,632	5,648	(16)	0%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>11,327</b>	<b>11,123</b>	<b>204</b>	<b>2%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 11,327 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 204 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 11,123 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	933	845
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(91)	(95)
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>842</b>	<b>750</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 91 ล้านบาท และ 95 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

**สินค้าคงเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566
สินค้าคงเหลือ	2,539	2,366
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(576)	(534)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,963	1,832

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 และ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 576 ล้านบาท และ 534 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2567	31 ธันวาคม 2566	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	6,392	6,280	112	2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,522	1,561	(39)	(2%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>7,914</b>	<b>7,841</b>	<b>73</b>	<b>1%</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,413	3,282	131	4%

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 7,914 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 7,841 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 มีจำนวน 3,413 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 131 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีจำนวน 3,282 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 2.31:1 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 2.39:1 ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2567	ไตรมาส 1 ปี 2566
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	211	418
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(134)	(303)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	110	233

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 211 ล้านบาท ลดลง 207 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 418 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกำไรสุทธิและการเพิ่มขึ้นของเงินหมุนเวียน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 มีจำนวน 134 ล้านบาท ลดลง 169 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 303 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินสดจ่ายซื้อตู้เต่าบินและการก่อสร้างอาคารโรงงาน อย่างไรก็ตาม ในปี 2566 มีเงินสดรับจากการขายตู้จำหน่ายเครื่องดื่มกระป๋องอัตโนมัติให้กับบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2567 จำนวน 110 ล้านบาท ลดลง 123 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2566 มีเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินกู้ระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาขายและเช่ากลับคืน

#### **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2567 เท่ากับ 0.89:1 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราส่วนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ซึ่งเท่ากับ 0.87:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี

ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน