

ที่ บช. 013/2569

18 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,602	2,292	310	14%
กำไรสุทธิ	168	61	107	175%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 2,602 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 310 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 2,292 ล้านบาท โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากรุกทิวเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์ และรุกทิวอีเอ็มเอส

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 168 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 175 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 61 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นกำไรขั้นต้น

**การวิเคราะห์รายได้**

	ไตรมาส 1 ปี 2569		ไตรมาส 1 ปี 2568		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้จากรุกทิวหลัก</b>						
รุกทิวอีเอ็มเอส	801	31%	674	29%	127	19%
รุกทิวเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	733	28%	524	23%	209	40%
รุกทิวสมาร์ต เซอร์วิส	989	38%	1,028	45%	(39)	(4%)
<b>รวมรายได้จากรุกทิวหลัก</b>	<b>2,523</b>	<b>97%</b>	<b>2,226</b>	<b>97%</b>	<b>297</b>	<b>13%</b>
รายได้อื่น	79	3%	66	3%	13	20%
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,602</b>	<b>100%</b>	<b>2,292</b>	<b>100%</b>	<b>310</b>	<b>14%</b>

**รุกทิวอีเอ็มเอส**

บริษัทมีรายได้จากรุกทิวอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 801 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 674 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อของลูกค้างานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ใช้สำหรับเครื่องปรับอากาศและอุปกรณ์สื่อสาร

**รุกทิวเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์**

บริษัทมีรายได้จากรุกทิวเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 733 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 209 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 524 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากงานติดตั้งระบบโครงข่ายสื่อสารด้วยอุปกรณ์ทวนสัญญาณผ่านคลื่นความถี่สูง (SHF) งานติดตั้งวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลแบบบูรณาการ และงานขาย Smart Meter เป็นต้น

### ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 989 ล้านบาท ลดลง 39 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,028 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้ยังคงทรงตัวเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

#### กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้จากธุรกิจหลัก

	ไตรมาส 1 ปี 2569		ไตรมาส 1 ปี 2568		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	181	23%	65	10%	116	178%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์	143	20%	151	29%	(8)	(5%)
ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส	333	34%	319	31%	14	4%
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>657</b>	<b>26%</b>	<b>535</b>	<b>24%</b>	<b>122</b>	<b>23%</b>

### ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 181 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 178 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 65 ล้านบาท นอกจากนี้ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10 เป็น ร้อยละ 23 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการใช้กำลังการผลิตที่สูงขึ้นในธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ อันเป็นผลมาจากคำสั่งซื้อของลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เนื่องจากต้นทุนการผลิตบางส่วนเป็นต้นทุนคงที่และไม่ได้เปลี่ยนแปลงตามปริมาณการผลิต การเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตจึงส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลง ส่งผลให้ทั้งกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้น

### ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรซ์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 143 ล้านบาท ลดลง 8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 151 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญของกำไรขั้นต้น อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 ลดลงจากร้อยละ 29 เป็นร้อยละ 20 ทั้งนี้ เนื่องจากงานเข้าทำไลข้อเก่าของหน่วยงานรัฐแห่งหนึ่งอยู่ระหว่างการตรวจรับอุปกรณ์และระบบบริหารจัดการที่เกี่ยวข้อง จึงยังไม่สามารถรับรู้รายได้ ในขณะที่ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับระบบบริหารจัดการ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรและค่าบริการรับส่งข้อมูลเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นประจำรายเดือน ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องคงรักษาไว้เพื่อเตรียมความพร้อมใช้งานหลังจากการตรวจรับอุปกรณ์และระบบที่เกี่ยวข้องเสร็จเรียบร้อยแล้ว

### ธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 333 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 319 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 31 เป็นร้อยละ 34 ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

**ค่าใช้จ่ายและอัตราค่าใช้จ่ายต่อรายได้จากรธุรกิจหลัก**

	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2568	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	35	35	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	362	332	30	9%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	40	50	(10)	(20%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	59	54	5	10%

**ค่าใช้จ่ายในการขาย**

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 35 ล้านบาท ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

**ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 362 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 332 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญของลูกค้าหนี้เงินให้กู้ยืมของธุรกิจให้บริการสินเชื่อ

**ค่าใช้จ่ายทางการเงิน**

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 40 ล้านบาทลดลง 10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 50 ล้านบาท เนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารพาณิชย์

**ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้**

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 59 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 54 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

**ฐานะทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	7,344	6,804	540	8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,767	5,832	65	1%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>13,111</b>	<b>12,636</b>	<b>475</b>	<b>4%</b>

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 13,111 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 475 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 12,636 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานและกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น

**คุณภาพสินทรัพย์**

**ลูกหนี้การค้า**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568
ลูกหนี้การค้ากิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,266	1,322
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(66)	(65)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,200	1,257

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 66 ล้านบาท และ 65 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาค่าเพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

**สินค้าคงเหลือ**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568
สินค้าคงเหลือ	2,616	2,469
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(547)	(542)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,069	1,927

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 547 ล้านบาท และ 542 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

**ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	1,401	1,419
ดอกเบียค้างรับ	29	24
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(98)	(78)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม - สุทธิ	1,332	1,365

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืม จำนวน 98 ล้านบาท และ 78 ล้านบาท ตามลำดับ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กลุ่มบริษัทจะทำการประเมินว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกหนี้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนับแต่วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกหรือไม่ โดยเปรียบเทียบความเสี่ยงจากการปฏิบัติผิดสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุที่คาดไว้ ณ วันที่รายงาน และความเสี่ยงด้านเครดิต ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก ในการประเมินดังกล่าวนี้ กลุ่มบริษัทใช้เกณฑ์เชิงปริมาณและเชิงคุณภาพภายในของกลุ่มบริษัทและข้อมูลคาดการณ์เป็นเกณฑ์ในการประเมินการลดลงของคุณภาพด้านเครดิตของลูกหนี้ดังกล่าว เช่น ค้างชำระเกินกว่า 30 วัน หรือ 1 งวด และระยะเวลาติดตามสถานการณ์ชำระหนี้สำหรับสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

หน่วย: ล้านบาท

	31 มีนาคม 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	7,814	7,551	263	3%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	813	840	(27)	(3%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>8,627</b>	<b>8,391</b>	<b>236</b>	<b>3%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>4,484</b>	<b>4,245</b>	<b>239</b>	<b>6%</b>

**หนี้สินรวม**

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 8,627 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 236 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 8,391 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 4,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 239 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 4,245 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569

**ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน**

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 1.92:1 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 1.98:1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม รวมถึงการปรับลดอัตราการจ่ายเงินปันผลให้เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาพคล่องและความจำเป็นในการลงทุนของบริษัท

**สภาพคล่อง**

**กระแสเงินสด**

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 1 ปี 2569	ไตรมาส 1 ปี 2568
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	204	(33)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(66)	(57)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	304	71

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 237 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 33 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากดำเนินงานและการลดลงของเงินหมุนเวียน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 มีจำนวน 66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 57 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายลงทุน สำหรับการซื้อทรัพย์สินต่างๆ

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 1 ปี 2569 จำนวน 304 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 233 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 71 ล้านบาท เนื่องจากการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารสำหรับธุรกิจให้บริการสินเชื่อเพิ่มขึ้น รวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้นสำหรับเงินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น

### **อัตราส่วนสภาพคล่อง**

อัตราส่วนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 เท่ากับ 0.94:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.90:1 ซึ่งสอดคล้องกับอัตราการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนที่สูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี