

14 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 และงวด 3 เดือนแรกของปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมเศรษฐกิจและการดำเนินธุรกิจ

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ภาพเศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญแรงกดดันจากความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์และสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศที่ยกระดับมากขึ้น ส่งผลให้ราคาพลังงานและราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัจจัยดังกล่าวก่อให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ รวมถึงส่งผลต่อต้นทุนการดำเนินงานของภาคธุรกิจในหลายอุตสาหกรรม

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ต้องเผชิญกับความท้าทายเพิ่มเติมจากมาตรการทางการค้าและนโยบายด้านภาษีของสหรัฐอเมริกาที่เกี่ยวข้องกับสินค้ากลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานและโครงสร้างราคาของอุปกรณ์โทรคมนาคม ระบบเครือข่าย และโครงสร้างพื้นฐานในตลาดโลก ทำให้ต้นทุนฮาร์ดแวร์มีความผันผวนและระยะเวลาการส่งมอบสินค้าบางประเภทปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าปกติ

เพื่อรองรับความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการบริหารจัดการเชิงรุก โดยวางแผนจัดซื้ออุปกรณ์บางประเภทล่วงหน้า ควบคู่กับการกระจายความร่วมมือไปยังพันธมิตรเทคโนโลยีหลายราย เพื่อลดการพึ่งพาผู้ผลิตหรือแหล่งจัดหาจากประเทศใดประเทศหนึ่ง รวมถึงรักษาความสามารถในการส่งมอบโครงการภายใต้สัญญาาราคาคงที่ให้เป็นไปตามแผนงานและระยะเวลาที่กำหนด

นอกจากนี้ บริษัทฯ ติดตามความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด แม้ว่าการจัดซื้ออุปกรณ์และลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ส่วนใหญ่จะดำเนินการผ่านตัวแทนจำหน่ายภายในประเทศ แต่ความผันผวนของค่าเงินบาทยังอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างต้นทุน จากการที่ผู้จัดจำหน่ายมีการปรับราคาสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนการนำเข้า

ในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้ปรับกลยุทธ์ด้านการจัดซื้อ โดยเน้นการเจรจาข้อตกลงด้านราคากับผู้จำหน่ายล่วงหน้า รวมถึงประเมินต้นทุนและสำรองความผันผวนไว้ในกระบวนการกำหนดราคาโครงการอย่างเหมาะสม เพื่อรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นและเสถียรภาพทางการเงิน โดยไม่ต้องรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนโดยตรง

อีกทั้ง บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาศักยภาพบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มความเชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีสมัยใหม่และรองรับการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรม โดยมีเป้าหมายในการยกระดับองค์กรสู่การเป็นพันธมิตรทางธุรกิจที่สามารถสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า พร้อมสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนภายใต้สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความผันผวนสูง

ผลการดำเนินงาน ไตรมาสที่ 1 ปี 2569

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย (หน่วย : ล้านบาท)	Q1/2569	Q1/2568	เปลี่ยนแปลง +/-
			YoY
รายได้จากการขายและให้บริการ	76.82	75.96	1.13%
ต้นทุนจากการขายและให้บริการ	(68.29)	(64.49)	5.89%
กำไรขั้นต้น	8.53	11.47	-25.63%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(6.14)	(7.16)	-14.25%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(23.03)	(19.90)	15.73%
รายได้จากการโอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิต	0.07	1.54	-95.45%
รายได้อื่น	2.35	8.78	-73.23%
EBITDA	(18.22)	(5.27)	245.73%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(6.23)	(6.20)	0.48%
EBIT	(24.45)	(11.47)	113.16%
ต้นทุนทางการเงิน	(7.14)	(8.49)	-15.90%
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	0.54	0.77	-29.87%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(0.56)	0.42	-233.33%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(32.69)	(20.31)	60.96%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ - ส่วนของบริษัทใหญ่	(24.15)	(13.61)	77.44%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.10%	15.10%	-4.00%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-41.25%	-23.54%	-17.71%

รายได้จากการขายและการให้บริการ

ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการรวม 76.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.13 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน รายได้จากการขายและการให้บริการนี้ประกอบด้วยรายได้จากการขายจำนวน 52.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68 ของรายได้จากการดำเนินงาน และรายได้จากการให้บริการจำนวน 24.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32 ของรายได้จากการดำเนินงาน

ต้นทุนขายและให้บริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนจากการขายและให้บริการในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 รวม 68.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.90 ของรายได้จากการขายและให้บริการ ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 1 ปี 2568 ซึ่งมีต้นทุนจากการขายและให้บริการจำนวน 67.58 ล้านบาท ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.10 ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้าซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.03

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

จากมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของทีมงาน และการปรับโครงสร้างกระบวนการดำเนินงานให้กระชับขึ้นที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการมาอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 ค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ที่ 6.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.25 จาก 7.16 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ถึงแม้ว่าค่าใช้จ่ายในการบริหาร (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย) ของบริษัทฯ ในไตรมาสนี้มีจำนวน 23.03 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.73 จากปีก่อน แต่จะเห็นได้ว่าภาพรวมของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในไตรมาสที่ 1 ของปี 2569 นั้น มีจำนวนใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

ต้นทุนทางการเงิน

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 7.14 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.90 จาก 8.49 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยการลดลงดังกล่าวเป็นผลจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นบางส่วน เพื่อลดภาระดอกเบี้ย รวมถึงการบริหารกระแสเงินสดอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ความจำเป็นในการพึ่งพาแหล่งเงินกู้เพิ่มเติมลดลง

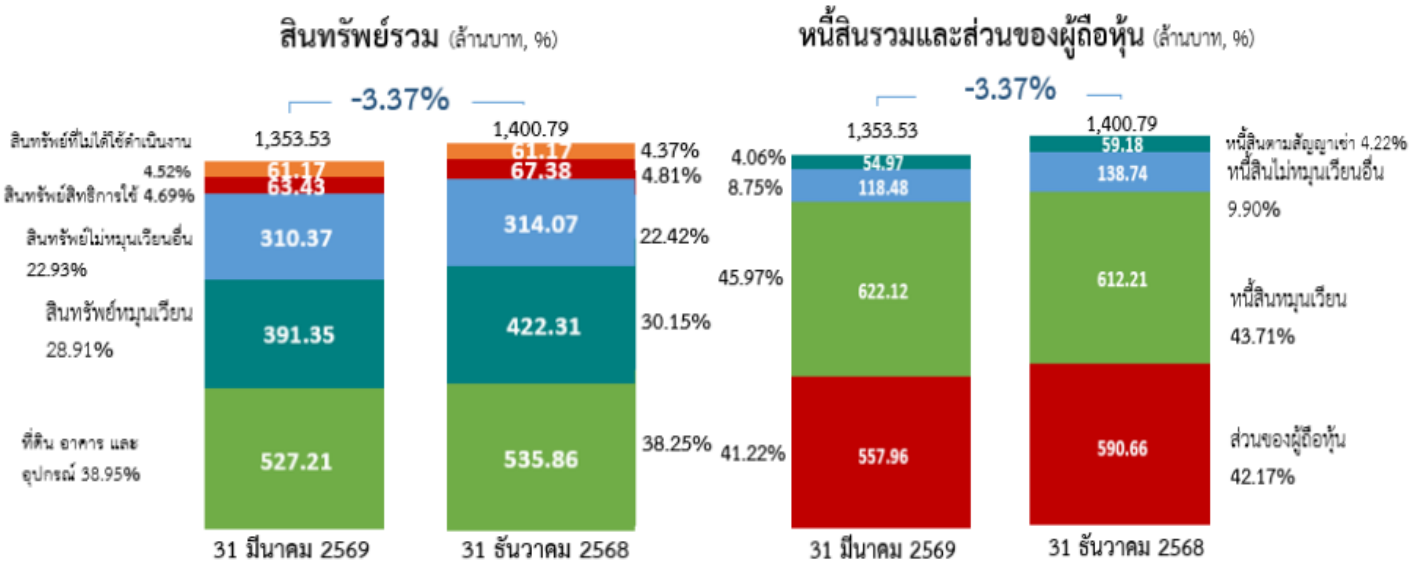
บริษัทฯ มีแนวทางการบริหารต้นทุนทางการเงิน โดยมุ่งเน้นการรักษาระดับภาระดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ผ่านการผสมผสานระหว่างการลดหนี้ที่มีต้นทุนสูง การบริหารวงเงินสินเชื่อหมุนเวียน (Working Capital Facilities) อย่างมีประสิทธิภาพ และการใช้เงินทุนจากการเพิ่มทุนเพื่อลดการพึ่งพาเงินกู้บางส่วน

การปรับลดต้นทุนทางการเงินอย่างต่อเนื่องสะท้อนถึงความพยายามในการปรับสมดุลโครงสร้างเงินทุน เพื่อช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นทางการเงินและสนับสนุนความสามารถในการรองรับการดำเนินงานธุรกิจในระยะถัดไป

ผลการดำเนินงาน

ไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจำนวน 32.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า ซึ่งมีขาดทุนสุทธิจำนวน 20.30 ล้านบาท ทั้งนี้ โดยภาพรวม ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2568 ยังคงได้รับผลกระทบจากการปรับตัวของโครงสร้างรายได้และผลขาดทุนจากธุรกิจ Data Center ซึ่งอยู่ในช่วงการพัฒนาและปรับโครงสร้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถแสดงให้เห็นถึงการบริหารกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานกลับมาเป็นบวกอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2569 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 12.04 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569



สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวน 1,353.53 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจาก 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,400.79 ล้านบาท ร้อยละ 3.37 จากการลดลงของลูกหนี้การค้า รวมถึงสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจากการเร่งเก็บเงินตามรอบการจ่ายเงิน

หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 มีจำนวนทั้งสิ้น 795.57 ล้านบาท ลดลงจาก 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีหนี้สินรวม 810.13 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระเงินแก่เจ้าหนี้การค้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 557.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.54 จากสิ้นปี 2568 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 590.66 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.63	0.69
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.43	1.37
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-5.86	-9.80