

วันที่ 13 พฤษภาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ไคร์ขอรายงานผลการดำเนินงานสำหรับ  
งวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 ตามเอกสารแนบ

ขอแสดงความนับถือ

*ชนิษฐา วงศ์วิชนันท์*

(นางสาวชนิษฐา วงศ์วิชนันท์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงิน

บริษัท ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

## ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจ และภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการทำงาน

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจพัฒนาและให้บริการระบบซอฟต์แวร์องค์กร โดยมุ่งเน้นการพัฒนาโซลูชันบนแพลตฟอร์ม Low-code ภายใต้มินิ Mendix ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มระดับสากลในเครือ Siemens ที่รองรับการพัฒนาแอปพลิเคชันอย่างรวดเร็วและสามารถเชื่อมต่อกับระบบองค์กรขนาดใหญ่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ แนวทางดังกล่าวช่วยลดระยะเวลาการพัฒนา เพิ่มความยืดหยุ่นในการปรับเปลี่ยนระบบตามความต้องการของลูกค้า และเพิ่มประสิทธิภาพในการส่งมอบงาน โดยกลุ่มลูกค้าหลักเป็นองค์กรที่อยู่ระหว่างกระบวนการ Digital Transformation และต้องการยกระดับประสิทธิภาพ ภายใต้อำนาจด้านทรัพยากรบุคคลด้านไอที

แม้ภาพรวมเศรษฐกิจโลกยังเผชิญความผันผวนจากอัตราดอกเบี้ยเงินเฟ้อ และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ องค์กรส่วนใหญ่ยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยเฉพาะโครงการที่ช่วยเพิ่ม Productivity ลดต้นทุน และสนับสนุนการตัดสินใจเชิงกลยุทธ์ ทั้งในด้าน Automation, Data Analytics และ Artificial Intelligence (AI) ซึ่งถูกมองเป็นกลไกสำคัญในการสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขัน (Gartner, 2025)

ในเชิงอุตสาหกรรม แพลตฟอร์มพัฒนาแอปพลิเคชันแบบ Low-code ยังมีแนวโน้มเติบโต ซึ่งในปัจจุบัน ได้มีการผสมผสาน AI เข้ากับแพลตฟอร์มการพัฒนาอย่างเป็นระบบ หรือที่เรียกว่า AI-Native Development Platforms ซึ่งจะช่วยให้กระบวนการออกแบบ พัฒนา และปรับปรุงระบบงานมีความรวดเร็วและอัจฉริยะมากขึ้น (Gartner, 2025) การบูรณาการ AI เข้ากับ Low-code ไม่เพียงช่วยลดระยะเวลาโครงการ แต่ยังเพิ่มคุณค่าของโซลูชันในระดับองค์กร โดยเฉพาะในกลุ่มงานที่เกี่ยวข้องกับ Workflow Automation การวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึก และการสนับสนุนการตัดสินใจ

จากแนวโน้มดังกล่าว บริษัทฯ มุ่งต่อยอดศักยภาพบุคลากรและพัฒนาโซลูชันบนแพลตฟอร์ม Mendix ควบคู่กับการประยุกต์ใช้ AI เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน รองรับความต้องการของลูกค้าองค์กร และสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

## สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

### มีนาคม 2569

ในเดือนมีนาคม 2569 บริษัทฯ ได้นำส่งแผนงาน JUMP+ และได้นำเสนอข้อมูลความคืบหน้าของโครงการในเดือนเมษายน 2569 โดยโครงการดังกล่าวถือเป็นยุทธศาสตร์สำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจให้เติบโตอย่างก้าวกระโดด ซึ่งประกอบด้วย 3 แผนงานหลัก ได้แก่

- การพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ: มุ่งเน้นการสร้างสรรค์และยกระดับโซลูชันเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาด
- การปรับปรุงโครงสร้างและกระบวนการทำงาน: มุ่งเน้นการปรับโครงสร้างองค์กร และเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน (Operational Efficiency) ให้มีความคล่องตัว
- การสร้างการเติบโตผ่านพันธมิตรทางธุรกิจ: มุ่งเน้นการขยายกิจการผ่านการควบรวมกิจการ (M&A) หรือการร่วมทุน (JV) เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งในระยะยาว

ทั้งนี้ เพื่อให้การเติบโตของธุรกิจดำเนินควบคู่ไปกับความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ภายใต้แผนงาน JUMP+ บริษัทฯ ยังได้มีแผนด้านธรรมาภิบาล (Governance Plan) และแผนการจัดการด้านสภาพภูมิอากาศ (Climate Plan) เข้าเป็นส่วนหนึ่งของแผนการเพิ่มมูลค่าบริษัทฯ เพื่อยกระดับการบริหารงานให้โปร่งใส และเตรียมความพร้อมรับมือกับการเปลี่ยนแปลงทางสภาพภูมิอากาศอย่างเป็นรูปธรรม

### เมษายน 2569

เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2569 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2569 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติจัดสรรเงินกำไร เพื่อเป็นเงินทุนสำรองตามกฎหมาย และอนุมัติการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดจากผลการดำเนินงานประจำปี 2568 ในอัตรา 0.21 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 21.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ จำนวน 21.01 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้กำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 8 พฤษภาคม 2569 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 27 พฤษภาคม 2569

## สรุปผลการดำเนินงาน สำหรับสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569

บริษัท ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานรวม สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2569 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	3M		Change		3M		Change	
	Q1'68	Q1'69	YoY	%	Q4'68	Q1'69	QoQ	%
รายได้	97.56	86.92	(10.63)	-11%	89.42	86.92	(2.49)	-3%
ต้นทุนบริการ	(68.98)	(75.64)	(6.66)	10%	(69.08)	(75.64)	(6.56)	10%
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>28.58</b>	<b>11.28</b>	<b>(17.30)</b>	<b>-61%</b>	<b>20.34</b>	<b>11.28</b>	<b>(9.05)</b>	<b>-45%</b>
รายได้อื่น	1.84	2.06	0.22	12%	1.74	2.06	0.32	18%
คชจ. ขายและบริหาร	(18.67)	(18.79)	(0.11)	1%	(15.30)	(18.79)	(3.48)	23%
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	0.00	0.13	0.13	100%	(0.15)	0.13	0.27	100%
ต้นทุนการเงิน	(0.61)	(0.48)	0.14	-22%	(0.49)	(0.48)	0.01	-3%
<b>กำไรก่อนภาษี</b>	<b>11.13</b>	<b>(5.79)</b>	<b>(16.93)</b>	<b>-152%</b>	<b>6.14</b>	<b>(5.79)</b>	<b>(11.93)</b>	<b>-194%</b>
ภาษีเงินได้	(2.28)	(0.11)	2.17	-95%	(0.45)	(0.11)	(0.34)	-76%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>8.85</b>	<b>(5.90)</b>	<b>(14.76)</b>	<b>-167%</b>	<b>5.69</b>	<b>(5.90)</b>	<b>(11.60)</b>	<b>-204%</b>

## รายได้แยกตามลักษณะบริการ

หน่วย : ล้านบาท

	3M		Change		3M		Change	
	Q1'68	Q1'69	YoY	%	Q4'68	Q1'69	QoQ	%
1. งานพัฒนาระบบดิจิทัล และงานให้คำปรึกษา	39.23	20.84	-18.39	-47%	30.35	20.84	-9.51	-31%
2. งานบำรุงรักษาระบบ และงานสนับสนุนด้านเทคโนโลยี	51.46	54.49	3.03	6%	53.83	54.49	0.66	1%
3. งานอื่นๆ	6.87	11.59	4.72	69%	5.24	11.59	6.35	121%
<b>รวม</b>	<b>97.56</b>	<b>86.92</b>	<b>(10.63)</b>	<b>-11%</b>	<b>89.42</b>	<b>86.92</b>	<b>(2.49)</b>	<b>-3%</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทมีจำนวนโครงการระหว่างการดำเนินการที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ดังนี้

ประเภทรายได้	มูลค่าที่ยังไม่ได้ รับรู้ (ล้านบาท)	ส่งมอบ 2569	ส่งมอบ >2569
1. งานพัฒนาระบบดิจิทัลและงานบริการให้คำปรึกษา	31	27	4
2. งานบำรุงรักษาระบบและงานสนับสนุนด้านเทคโนโลยี	223	131	92
3. งานอื่นๆ	30	6	24
<b>รวม</b>	<b>284</b>	<b>164</b>	<b>119</b>

รายได้และกำไรขั้นต้นของงานพัฒนาระบบดิจิทัลและงานให้คำปรึกษา

	3M	3M	Change		3M	3M	Change	
	Q1'68	Q1'69	YoY	%	Q4'68	Q1'69	QoQ	%
รายได้ (ลบ.)	39.23	20.84	(18.39)	-47%	30.35	20.84	(9.51)	-31%
อัตรากำไรขั้นต้น	14%	-48%	-62%		5%	-48%	-53%	

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 3 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) โดยสาเหตุหลักมาจากปริมาณงานที่ลดลง จากภาวะเศรษฐกิจและการชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชน รวมถึงแนวโน้มจากกระแสเทคโนโลยี AI ซึ่งเข้ามามีบทบาทมากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันและความต้องการของตลาดเปลี่ยนแปลงไป

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้เริ่มปรับทิศทางกลยุทธ์โดยมุ่งพัฒนา Solution ด้านสินเชื่อและบริหารหนี้ ซึ่งเป็นจุดแข็งที่บริษัทส่งเสริมประสบการณ์อย่างต่อเนื่อง และสอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการของตลาดที่เติบโตขึ้น โดยในปัจจุบันเริ่มมีโอกาสทางธุรกิจใหม่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้ที่ลดลง ขณะที่บริษัทยังคงมีต้นทุนบุคลากรประจำในระดับใกล้เคียงเดิม รวมถึงมีต้นทุนโครงการและ Cost Overrun ในบางโครงการ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทปรับตัวลดลงในงวดนี้

**รายได้และกำไรขั้นต้นของงานบำรุงรักษาระบบและงานสนับสนุนด้านเทคโนโลยี**

	3M		Change		3M		Change	
	Q1'68	Q1'69	YoY	%	Q4'68	Q1'69	QoQ	%
รายได้ (ลบ.)	51.46	54.49	3.03	6%	53.83	54.49	0.66	1%
อัตรากำไรขั้นต้น	40%	36%	-4%		32%	36%	4%	

รายได้จากกลุ่มงานบำรุงรักษาระบบและงานสนับสนุนด้านเทคโนโลยียังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) สะท้อนถึงฐานรายได้ที่มีความต่อเนื่องจากลูกค้าเดิม รวมถึงอัตราการต่ออายุสัญญาและการยกเลิกบริการที่ยังอยู่ในระดับที่ดี ส่งผลให้รายได้ของกลุ่มงานดังกล่าวมีความสม่ำเสมอและมีเสถียรภาพ

ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้น มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) สะท้อนถึงเสถียรภาพของอัตรากำไรในกลุ่มงานประเภท Recurring Income โดยยังคงอยู่ในระดับประมาณ 32%–40% ซึ่งเป็นกรอบการดำเนินงานตามปกติของกลุ่มงานดังกล่าว

**รายได้และกำไรขั้นต้นของงานบริการอื่นๆ**

	3M	3M	Change		3M	3M	Change	
	Q1'68	Q1'69	YoY	%	Q4'68	Q1'69	QoQ	%
รายได้ (ลบ.)	6.87	11.59	4.72	69%	5.24	11.59	6.35	121%
อัตรากำไรขั้นต้น	39%	17%	-22%		36%	17%	-19%	

รายได้จากงานบริการอื่น ๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) เนื่องจากในปี 2569 บริษัทเริ่มมีรายได้จากบริการที่นอกเหนือจากงาน Mendix มากขึ้น เช่น งานด้านบริหารสินเชื่อและระบบติดตามทางกฎหมาย รวมถึงงานบริการด้านการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น ๆ ซึ่งสะท้อนถึงทิศทางเชิงบวกของการขยายแหล่งรายได้ใหม่ และช่วยลดการพึ่งพารายได้จากธุรกิจเดิมในระยะยาว ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากต้นทุน Outsource ที่เพิ่มขึ้นในช่วงการดำเนินงานของโครงการ Non-Mendix

**ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและ อัตรากำไรขั้นต้นในการขายและบริหารต่อยอดขาย (SG&A to Sales)**

หน่วย: ล้านบาท

	3M	3M	Change		3M	3M	Change	
	Q1'68	Q1'69	YoY	%	Q4'68	Q1'69	QoQ	%
คชจ.ขายและบริหาร (ลบ.)	18.67	18.79	0.11	1%	15.30	18.79	3.48	23%
อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย	19%	22%	2%		17%	22%	4%	

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) เปลี่ยนแปลงไม่มากนัก ขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจาก 2 ปัจจัย ได้แก่ (1) ในไตรมาส 4/2568 บริษัทมีการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ECL) ส่งผลให้ฐานค่าใช้จ่ายของงวดก่อนอยู่ในระดับต่ำกว่าปกติ และ (2) ในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาด้านการปรับโครงสร้างองค์กรและบุคลากร ภายใต้แผน JUMP+ เพื่อยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงาน (Productivity) ของพนักงานและองค์กรในระยะยาว ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นในการขายและบริหารต่อยอดขายปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยทั้งในมิติ YoY และ QoQ สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ในช่วงเวลาดังกล่าว

**กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย**

	3M	3M	Change		3M	3M	Change	
	Q1'68	Q1'69	YoY	%	Q4'68	Q1'69	QoQ	%
กำไรสุทธิ (ลบ.)	8.85	-5.90	-14.76	-167%	5.69	-5.90	(11.60)	-204%
อัตรากำไรสุทธิ	9%	-7%	-16%		6%	-7%	-13%	

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิปรับตัวลดลงทั้งเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (YoY) และไตรมาสก่อนหน้า (QoQ) โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้รวมที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง โดยเฉพาะในกลุ่มงาน Digital Solutions ซึ่งยังคงได้รับแรงกดดันจากโครงสร้างต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ในระดับสูง ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง

## รายงานฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

## สินทรัพย์

หน่วย:ล้านบาท	ณ วันที่ 31	ณ วันที่ 31	เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ธันวาคม	มีนาคม	จำนวน	ร้อยละ
	2568	2569		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	151.84	162.88	11.04	7%
เงินลงทุนชั่วคราว	306.33	306.75	0.43	0%
ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	176.44	156.11	-20.33	-12%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.96	4.72	-0.24	-5%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพัน	14.63	14.56	-0.07	0%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6.39	6.80	0.41	6%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	24.18	22.34	-1.85	-8%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8.12	7.79	-0.33	-4%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.54	1.66	0.13	8%
ภาษีรอขอลคืน	3.47	4.82	1.35	39%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	6.86	6.76	-0.11	-2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.53	2.53	0.00	0%
<b>รวม</b>	<b>707.30</b>	<b>697.73</b>	<b>-9.56</b>	<b>-1%</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 697.73 ล้านบาท ลดลง 9.56 ล้านบาท คิดเป็น 1% เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สำหรับการเปลี่ยนแปลงรายการสำคัญ สรุปได้ดังนี้

**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยหลักมาจากการเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า ซึ่งสอดคล้องกับรอบการรับชำระหนี้ในช่วงต้นปีจากการต่ออายุสัญญา License และ Maintenance Agreement (MA) ของลูกค้าเดิม

สำหรับรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในแต่ละกิจกรรม สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้:

หน่วย: ล้านบาท

เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	12.03
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	1.18
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(2.16)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง) เพิ่มขึ้น - สุทธิ</b>	<b>11.04</b>

### ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับลดลงจากปีก่อน จากการทยอยส่งมอบงาน และรับรู้รายได้ของโครงการเดิมอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับรายได้จากโครงการใหม่ในงวดนี้ที่ชะลอตัวลง ส่งผลให้ยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับปรับลดลงตามปริมาณการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ โดยอายุของลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ แสดงได้ดังนี้

#### ลูกหนี้การค้า

อายุ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สาเหตุ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	36.10	
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	17.33	รับเงินแล้วบางส่วนในเดือน เมษายน 2569 และอยู่ในระหว่างการอนุมัติทำจ่ายของลูกค้า คาดว่าจะได้รับภายในไตรมาส 2 ปี 2569
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 - 6 เดือน	0.10	รับเงินแล้วในเดือน เมษายน 2569
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน	1.61	1.61 ล้าน เป็นลูกหนี้ที่มีปัญหาด้านสภาพคล่อง ปัจจุบันอยู่ในกระบวนการติดตามเพื่อเรียกชำระหนี้อย่างใกล้ชิด (ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว 100%)
<b>รวมมูลค่าก่อนประมาณการขาดทุนด้านเครดิต</b>	<b>55.13</b>	

**รายได้ค้างรับ**

อายุ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	สาเหตุ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	100.55	
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	1.22	วางบิลเรียกเก็บแล้วบางส่วนในเดือน เมษายน 2569 อยู่ในระหว่างการอนุมัติให้ออกบิลเรียกเก็บของลูกค้า คาด ว่า จะแล้วเสร็จภายในไตรมาส 2 ปี 2569
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 - 6 เดือน	0.92	อยู่ระหว่างรอเอกสารส่งมอบ
เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 6 - 12 เดือน		
<b>รวมมูลค่าก่อนประมาณการขาดทุนด้านเครดิต</b>	<b>102.68</b>	

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตของรายได้ค้างรับทั้งสิ้น  
จำนวน 1.70 ล้านบาท

**หนี้สิน**

หน่วย:ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 มีนาคม	เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2568	2569	จำนวน	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	85.51	81.91	-3.60	-4%
รายได้รับล่วงหน้า	54.75	59.28	4.53	8%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.14	2.98	-3.16	-51%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	23.35	20.60	-2.74	-12%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22.06	23.31	1.26	6%
สำรองผลขาดทุนโครงการ	3.83	3.83	0.00	0%
ประมาณการรื้อถอนส่วนปรับปรุงอาคาร	1.13	1.18	0.05	5%
<b>รวม</b>	<b>196.76</b>	<b>193.10</b>	<b>-3.66</b>	<b>-2%</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหลักมาจากการลดลงของ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นตามรอบการชำระหนี้ตามปกติของธุรกิจ ขณะที่รายได้รับล่วงหน้าปรับเพิ่มขึ้นจากการต่ออายุสัญญา Maintenance Agreement (MA) และ License ของลูกค้าในช่วงต้นปี ซึ่งสอดคล้องกับรอบการดำเนินงานของธุรกิจของบริษัทฯ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31	ณ วันที่ 31	เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ธันวาคม	มีนาคม	จำนวน	ร้อยละ
	2568	2569		
ทุนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว	50.00	50.00	0.00	0%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	400.47	400.47	0.00	0%
กำไรสะสม	58.53	52.62	-5.90	-10%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.54	1.54	0.00	0%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>510.53</b>	<b>504.63</b>	<b>-5.90</b>	<b>-1%</b>

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยหลักเกิดจากผลขาดทุนในงวดปัจจุบัน ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ ปรับลดลงตามผลการดำเนินงานดังกล่าว

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	Q1 '68	Q1 '69	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.85	4.02	0.83
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	29.30%	12.98%	-16.32%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	4.46%	0.98%	-3.48%
อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.06	0.04	0.02

ในไตรมาส 1 ปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ ยังคงมีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและมีสภาพคล่องอยู่ในระดับที่ดี โดยสามารถสรุปสาระสำคัญของอัตราส่วนทางการเงินได้ดังนี้

อัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 4.02 เท่า ลดลงจาก 4.85 เท่าในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ยังถือว่าอยู่ในระดับสูง สะท้อนถึงความสามารถในการบริหารสภาพคล่องและการชำระหนี้สินระยะสั้นได้อย่างเพียงพอ

อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ 12.98% ลดลงจาก 29.30% ในปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับโครงสร้างต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในกลุ่มงาน Digital Solutions ส่งผลให้อัตรากำไรของบริษัทฯ ปรับลดลง

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ 0.98% ลดลงจาก 4.46% ในปีก่อน สอดคล้องกับผลการดำเนินงานและกำไรสุทธิที่ลดลงในงวดปัจจุบัน

อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.04 เท่า ลดลงจาก 0.06 เท่า สะท้อนถึงโครงสร้างเงินทุนที่ยังคงแข็งแกร่ง และระดับความเสี่ยงทางการเงินที่อยู่ในระดับต่ำ

## ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและการเติบโตในอนาคต

ในปี 2569 บริษัทมีแผนขยายธุรกิจสู่โซลูชันด้านการบริหารสินเชื่อและระบบติดตามทวงถามหนี้แบบครบวงจร ซึ่งถือเป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญที่อาจสนับสนุนการเติบโตของบริษัทในระยะถัดไป โดยบริษัทมุ่งเป้าให้บริการแก่ทั้งกลุ่มสถาบันการเงิน (Bank) และผู้ให้บริการสินเชื่อระบบธนาคาร (Non-Bank) อาทิ บริษัทลีส์ซิง บริษัทสินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อจำนำทะเบียน สินเชื่อดิจิทัล และผู้ประกอบการที่มีการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า

ตลาดดังกล่าวมีแนวโน้มขยายตัวจากความต้องการของทั้ง Bank และ Non-Bank ที่ให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ การควบคุมความเสี่ยงด้านเครดิต และการบริหารหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) มากขึ้น ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความผันผวนและการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจสินเชื่อ

ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการพัฒนาแพลตฟอร์มบริหารสินเชื่อและระบบติดตามทวงถามหนี้ในรูปแบบผลิตภัณฑ์ของบริษัทเอง ควบคู่กับความร่วมมือกับพันธมิตรด้านเทคโนโลยีที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะทาง โดยเริ่มมีลูกค้าและโอกาสทางธุรกิจ (Lead) เข้ามาตั้งแต่ไตรมาส 4 ที่ผ่านมาและได้มีการปิดการขายในบางโครงการ โดยคาดว่าจะเห็นการเพิ่มขึ้นของ Lead Pipeline อย่างต่อเนื่องในปี 2569 เป็นต้นไป ซึ่งจะช่วยสร้างฐานรายได้ใหม่และเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) ในอนาคต

นอกจากนี้ บริษัทมีแผนนำเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาประยุกต์ใช้ในกระบวนการติดตามทวงถามหนี้ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการวิเคราะห์ข้อมูลลูกค้าและพฤติกรรมทางการเงิน ระบบดังกล่าวสามารถเรียนรู้จากข้อมูลจริงและปรับรูปแบบการสื่อสารให้เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละราย ซึ่งอาจช่วยเพิ่มอัตราการจัดเก็บหนี้ ลดต้นทุนด้านบุคลากรในระยะยาว และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารพอร์ตสินเชื่อของลูกค้าในทั้งสองกลุ่ม อย่างไรก็ตาม ความสำเร็จของโครงการยังขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย อาทิ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวม กรอบการกำกับดูแลของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ระดับการแข่งขันในตลาด ตลอดจนความสามารถของบริษัทในการพัฒนาและส่งมอบโซลูชันได้ตามแผนงานที่กำหนด

## พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัท ทีบีเอ็น คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “TBN”) ยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบการพัฒนาอย่างยั่งยืน โดยนำหลักการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) มาเป็นรากฐานสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กร เพื่อสร้างสมดุลและสร้างคุณค่าร่วมให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย โดยในไตรมาสที่ 1/2569 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่สำคัญ ดังนี้

### 1. มิติด้านสิ่งแวดล้อม (Environment)

การจัดการพลังงานภายในองค์กร: บริษัทฯ มีมาตรการรณรงค์ด้านการประหยัดพลังงานอย่างจริงจัง ผ่านการกำหนดเวลาเปิด-ปิดเครื่องปรับอากาศและระบบแสงสว่างภายในสำนักงาน เพื่อลดการใช้ทรัพยากรและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

### 2. มิติด้านสังคม (Social)

การพัฒนาศักยภาพบุคลากร (Human Capital Development): บริษัทฯ มุ่งเน้นการยกระดับทักษะด้านเทคโนโลยี (Upskill/Reskill) ให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการเติบโตขององค์กรในระยะยาว โดยปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษาและพัฒนาระบบ e-Learning เพื่อเตรียมความพร้อมในการใช้เป็นสื่อกลางสำหรับการเรียนรู้และอบรมพนักงานอย่างเต็มรูปแบบในอนาคต

นอกจากนี้ ในช่วงไตรมาส 1/2569 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมและโครงการส่งเสริมการเรียนรู้ อย่างเป็นรูปธรรมให้แก่ทั้งพนักงาน ลูกค้า และบุคคลภายนอก โดยมีการจัดอบรมและทดสอบมาตรฐานสากล ในหลักสูตรระดับ Mendix Rapid, Mendix Intermediate และ Mendix Advanced ภายใต้โครงการ TBN Mendix Academy และโครงการ TBN Café ตลอดจนมุ่งเน้นการพัฒนาทักษะด้านการสื่อสารและความเป็นผู้นำ (Soft Skills) ให้แก่พนักงาน ผ่านหลักสูตร "Powerful Communication at Work" และหลักสูตร "การพัฒนาทักษะภาวะผู้นำ (Smart Leader)" ให้แก่หัวหน้างาน เพื่อเสริมสร้างขีดความสามารถของบุคลากรอย่างรอบด้าน

สิทธิมนุษยชนและการดูแลพนักงาน (Human Rights & Employee Relations): บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการลดความเหลื่อมล้ำและเคารพสิทธิแรงงานอย่างเป็นธรรม โดยได้จัดตั้ง "คณะกรรมการสวัสดิการ" เพื่อเป็นช่องทางให้พนักงานมีส่วนร่วมและเปิดโอกาสให้เสนอแนะแนวคิดด้านสวัสดิการที่เหมาะสม

อาชีวอนามัยและความปลอดภัย (Occupational Health & Safety): บริษัทฯ ส่งเสริมสุขภาพที่ดีของพนักงาน โดยจัดให้มีการตรวจสุขภาพประจำปี การดูแลสถานที่ทำงานให้ถูกสุขลักษณะ การจัดเตรียมยาสามัญและอุปกรณ์ปฐมพยาบาลเบื้องต้นสำหรับกรณีฉุกเฉิน ตลอดจนจัดกิจกรรมส่งเสริมการออกกำลังกาย "Power Step Challenge 2026" (กิจกรรมรณรงค์การนับก้าวเดิน) เพื่อสร้างเสริมสุขภาพที่แข็งแรงให้แก่พนักงาน

### 3. มิติด้านธรรมาภิบาล (Governance)

การขับเคลื่อนกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน: ต่อเนื่องจากการจัดตั้ง "คณะกรรมการบริหารกลยุทธ์ด้านความยั่งยืน" ในปี 2568 เพื่อกำหนดนโยบายจัดสรรทรัพยากร และขยายความร่วมมือกับพันธมิตร ในช่วงไตรมาส 1/2569 คณะทำงานฯ ได้เดินหน้าโครงการความร่วมมือระหว่างพนักงานและพันธมิตรเพื่อพัฒนากระบวนการเก็บข้อมูลความต้องการของลูกค้า (Employee-Partner Collaborative Initiative for Customer Requirement Process Development) อย่างเป็นรูปธรรม โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการจัดทำคู่มือการปฏิบัติงาน ซึ่งคาดว่าจะสามารถนำกระบวนการมาตรฐานดังกล่าวมาเริ่มใช้งานได้ภายในไตรมาส 2/2569