

ที่ บช. 019/2569

17 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้รวม	2,808	2,715	93	3%
กำไรสุทธิ	234	122	112	92%

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 2,808 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 2,715 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 234 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 112 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 92 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับไตรมาส 2 ปี 2568 ซึ่งมีจำนวน 122 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นกำไรขั้นต้น

การวิเคราะห์รายได้

	ไตรมาส 2 ปี 2569		ไตรมาส 2 ปี 2568		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากธุรกิจหลัก						
ธุรกิจอีเอ็มเอส	835	30%	552	20%	283	51%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	929	33%	1,080	40%	(151)	(14%)
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	973	35%	1,023	38%	(50)	(5%)
รวมรายได้จากธุรกิจหลัก	2,737	98%	2,655	98%	82	3%
รายได้อื่น	71	2%	60	2%	11	18%
รวมรายได้	2,808	100%	2,715	100%	93	3%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจอีเอ็มเอสสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 835 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 283 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 51 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 552 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากคำสั่งซื้อของลูกค้าทั้งรายเก่าและรายใหม่ของการรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2569

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 929 ล้านบาท ลดลง 151 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,080 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการดำเนินงานโครงการที่ยังไม่ได้ส่งมอบที่ยกมาจากปีก่อนได้ดำเนินการเสร็จและทยอยส่งมอบเรียบร้อยแล้ว ส่วนงานโครงการที่ได้มาในปีนี้อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินการ จึงทำให้รายได้ที่รับรู้ในไตรมาสนี้ต่ำกว่ารายได้ที่รับรู้ในปีก่อน

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

บริษัทมีรายได้จากธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 973 ล้านบาท ลดลง 50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,023 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของรายได้จากบริการเติมเงินและโอนเงิน

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

	ไตรมาส 2 ปี 2569		ไตรมาส 2 ปี 2568		เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ธุรกิจอีเอ็มเอส	116	14%	84	15%	32	38%
ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์	297	32%	196	18%	101	52%
ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส	292	30%	332	32%	(40)	(12%)
รวมกำไรขั้นต้น	705	26%	612	23%	93	15%

ธุรกิจอีเอ็มเอส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 116 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 84 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับรายได้ของงานรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2569 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 เท่ากับ ร้อยละ 14 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นของช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 15

ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 297 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 196 ล้านบาท และ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 18 เป็นร้อยละ 32 ทั้งนี้ มีสาเหตุจากงานโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2568 มีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่างานโครงการที่รับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2569

ธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส

กำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 292 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้นจำนวน 332 ล้านบาท และ อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 ลดลงจากร้อยละ 32 เป็นร้อยละ 30 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นต้นทุนบริการของธุรกิจตู้เอทีเอ็ม ซึ่งได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่าพื้นที่ และค่าอะไหล่สำหรับซ่อมบำรุง

ค่าใช้จ่าย

	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568	เพิ่ม (ลด)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	33	30	3	10%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	333	351	(18)	(5%)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	44	50	(6)	(12%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	71	54	17	31%

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 มีจำนวน 33 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 30 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายของธุรกิจตู้เต๋อบิน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 มีจำนวน 333 ล้านบาทลดลง 18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 351 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายต่าง เช่น ค่าใช้จ่ายการผลิตเป็นส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารเนื่องจากอัตราค่าจ้างการผลิตที่ต่ำกว่าค่าจ้างการผลิตปกติของธุรกิจรับจ้างผลิตและประกอบแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ ประมาณหนี้สินเกี่ยวกับค่าปรับภาษีนำเข้าสินค้าและค่างานวิจัยและพัฒนา เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 มีจำนวน 44 ล้านบาทลดลง 6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 50 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 มีจำนวน 71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 54 ล้านบาท โดยสอดคล้องกับกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้น

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์หมุนเวียน	7,871	6,804	1,067	16%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,985	5,832	153	3%
สินทรัพย์รวม	13,856	12,636	1,220	10%

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 13,856 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,220 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 12,636 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืมของธุรกิจสมาร์ท เซอร์วิส สินค้าคงเหลือของธุรกิจอีเอ็มเอสและธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์

คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568
ลูกหนี้การค้าจากการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	1,262	1,322
หัก ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(69)	(65)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,193	1,257

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 69 ล้านบาท และ 65 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทรับรู้ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อลูกหนี้การค้าโดยไม่จำเป็นต้องรอให้เหตุการณ์ที่มีการด้อยค่าด้านเครดิตเกิดขึ้นก่อน กลุ่มบริษัทจะใช้วิธีการอย่างง่ายในการพิจารณาหนี้เพื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

สินค้าคงเหลือ

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568
สินค้าคงเหลือ	2,726	2,469
รายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(557)	(542)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,169	1,927

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทบันทึกรายการปรับลดราคาทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ จำนวน 557 ล้านบาท และ 542 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่มบริษัทมีการประมาณมูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าคงเหลือจากการเปลี่ยนแปลงของราคาขายหรือต้นทุนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายหลังวันสิ้นงวด และคำนึงถึงการเคลื่อนไหวของสินค้าคงเหลือและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ฝ่ายบริหารเชื่อว่ารายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความเพียงพอแล้ว

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม	
	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม	1,609	1,419
ดอกเบี้ยค้างรับ	34	24
ค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(114)	(78)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืม - สุทธิ	1,529	1,365

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ 31 ธันวาคม 2568 กลุ่มบริษัทบันทึกค่าเพื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้เงินให้กู้ยืม จำนวน 114 ล้านบาท และ 78 ล้านบาท ตามลำดับ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลา รายงาน กลุ่มบริษัทจะทำการประเมินว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกหนี้เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนับแต่วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรกหรือไม่ โดยเปรียบเทียบความเสี่ยงจากการปฏิบัติผิดสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุที่คาดว่าจะได้ ณ วันที่รายงาน และความเสี่ยงด้านเครดิต ณ วันที่รับรู้รายการเมื่อเริ่มแรก ในการประเมินดังกล่าวนี้ กลุ่มบริษัทใช้เกณฑ์เชิงปริมาณและเชิงคุณภาพภายในของกลุ่มบริษัทและข้อมูลคาดการณ์เป็นเกณฑ์ในการ ประเมินการลดลงของคุณภาพด้านเครดิตของลูกหนี้ดังกล่าว เช่น ค่าชำระเกินกว่า 30 วัน หรือ 1 งวด และ ระยะเวลาติดตามสถานการณ์ชำระหนี้สำหรับสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

หน่วย: ล้านบาท

	30 มิถุนายน 2569	31 ธันวาคม 2568	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สินหมุนเวียน	8,581	7,551	1,030	14%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	781	840	(59)	(7%)
หนี้สินรวม	9,362	8,391	971	12%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	4,494	4,245	249	6%

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 9,362 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 971 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 เมื่อเปรียบเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 8,391 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของธุรกิจอีเอ็มเอส ธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์และธุรกิจสมาร์ต เซอร์วิส เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าของธุรกิจเอ็นเตอร์ไพรส์ โซลูชันส์ อย่างไรก็ตาม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงเนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามงวดที่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 4,494 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 249 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งมีจำนวน 4,245 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับงวดหกเดือนแรกของปี 2569 และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยในไตรมาส 2 ของปี 2569

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 2.08:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 1.98:1 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

	ไตรมาส 2 ปี 2569	ไตรมาส 2 ปี 2568
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(332)	(63)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(150)	(140)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	650	467

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 มีจำนวน 332 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 269 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 63 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของความต้องการใช้เงินหมุนเวียน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 มีจำนวน 150 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 140 ล้านบาท ทั้งนี้ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสำหรับไตรมาส 2 ปี 2569 จำนวน 650 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 467 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทและผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 เท่ากับ 0.92:1 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งเท่ากับ 0.90:1

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นายอรินทร์ แจ่มนารี
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี