



T H E N E X T T E C H N O L O G Y F R O N T I E R

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ไตรมาส 2/2569

บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

บทสรุปผู้บริหาร (Executive Summary)

ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 11,810 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 1.3 จากปีก่อน และร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อน ส่งผลให้รายได้รวมงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 23,122 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ท่ามกลางภาวะ Supply Shortage ที่ยังยืดเยื้อและเศรษฐกิจที่ชะลอตัว บริษัทฯ ยังคงเป้าหมายรายได้รวมทั้งปี 2569 ที่ 53,000 ล้านบาท โดยมุ่งเน้นการเติบโตผ่านกลุ่มธุรกิจ Commercial และ Enterprise เป็นแกนหลัก โดยในไตรมาสนี้สินค้าในกลุ่ม IT Commercial เติบโตร้อยละ 43.1 และ Enterprise Solution เติบโตร้อยละ 11.3 จากปีก่อน ตอกย้ำความสำเร็จของกลยุทธ์การขยายฐานลูกค้าองค์กรและภาครัฐ ด้านคุณภาพกำไรปรับตัวดีขึ้นทุกระดับ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) อยู่ที่ร้อยละ 3.96 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.83 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการปรับ Product Mix สู่กลุ่มสินค้าที่มี Margin สูงขึ้น ขณะที่กำไรสุทธิเท่ากับ 224 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 17.8 จากปีก่อน ซึ่งเติบโตสูงกว่ารายได้ อย่างมีนัยสำคัญ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีวินัย และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่เติบโตร้อยละ 33.1 ทั้งนี้ กำไรสุทธิงวด 6 เดือนแรกอยู่ที่ 445 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 17.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

ปัจจัยขับเคลื่อนการเติบโต Q2/2569

บริษัทฯ มีรายได้รวม 11,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อน แม้ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมยังได้รับแรงกดดันจากข้อจำกัดด้านอุปทาน (Supply Shortage) ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก และปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาการเติบโตของรายได้ควบคู่กับการยกระดับคุณภาพของรายได้ ผ่านการปรับสัดส่วนการจำหน่ายไปสู่กลุ่มสินค้าและโซลูชันที่มีอัตรากำไรสูง ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.96 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในหลายไตรมาส และเข้าใกล้เป้าหมายร้อยละ 4.0 ที่บริษัทฯ ตั้งไว้สำหรับปี 2569 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ดังนี้:

- การเติบโตของธุรกิจที่เป็น Strategic Growth Engine โดยกลุ่มธุรกิจไอทีสำหรับองค์กรขนาดใหญ่ (Enterprise Solution) เติบโตร้อยละ 11.3 จากปีก่อน จากความต้องการด้าน AI Infrastructure การลงทุนด้าน Digital Government และการยกระดับความร่วมมือสู่การเป็น AWS Advanced Tier Services Partner ขณะที่กลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาด (Energy Solution) ยังคงเป็นหนึ่งในธุรกิจดาวเด่นของบริษัทฯ จากการขยายธุรกิจด้านโซลาร์เซลล์ อุปกรณ์ต่อพ่วง และบริการแบบครบวงจร โดยบริษัทฯ อยู่ระหว่างขยายทีมงานและเครือข่ายพันธมิตรด้านการติดตั้ง เพื่อรองรับโอกาสการเติบโตในระยะยาว
- การบริหาร Product Mix อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทฯ เพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง โดยเฉพาะกลุ่ม IT Commercial ซึ่งเติบโตร้อยละ 43.1 จากปีก่อน ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเติบโตร้อยละ 5.0 สูงกว่าการเติบโตของรายได้ และผลักดันให้อัตรากำไรขั้นต้น (GPM) ขยายตัวจากร้อยละ 3.83 เป็นร้อยละ 3.96 สะท้อนประสิทธิภาพของกลยุทธ์การบริหารพอร์ตสินค้าและการมุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพ

จากปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 224 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือเติบโตในอัตรากำไรที่สูงกว่ารายได้ อย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.89 จากร้อยละ 1.63 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กำไรต่อหุ้น (EPS) เพิ่มขึ้นเป็น 0.26 บาท จาก 0.22 บาท โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท เน็กซ์ แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (NCAP) จำนวน 50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 จากปีก่อน ควบคู่กับการบริหารต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ สะท้อนคุณภาพของผลประกอบการที่แข็งแกร่งและการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 445 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม IT ไตรมาส 2/2569

ในไตรมาส 2 ปี 2569 เศรษฐกิจไทยยังเผชิญความท้าทายจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ แม้การฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศยังเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่การลงทุนด้านเทคโนโลยี โดยเฉพาะ AI, Cloud และโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของภาคธุรกิจ สะท้อนแนวโน้มการเปลี่ยนผ่านสู่เศรษฐกิจดิจิทัลที่ดำเนินต่อเนื่อง

อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศทั่วโลกยังมีแนวโน้มเติบโตจากการเร่งลงทุนด้าน AI Infrastructure และการประยุกต์ใช้ AI ในภาคธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ความต้องการด้าน Enterprise Solution, AI Server, Cloud และ Data Center เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการดำเนินธุรกิจและกลยุทธ์การปรับ Product Mix ของบริษัทฯ ที่มุ่งเพิ่มสัดส่วนรายได้จากกลุ่มสินค้าและโซลูชันที่มีมูลค่าเพิ่มสูง

ด้านอุปทาน ภาวะขาดแคลนหน่วยความจำ (Memory Shortage) ยังคงส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรม จากความต้องการ High Bandwidth Memory (HBM) สำหรับ AI Data Center ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้สินค้าบางประเภทมีอุปทานตึงตัวและต้นทุนปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะกลุ่ม Smartphone และ PC/Notebook อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ สามารถบริหารความเสี่ยงผ่านพอร์ตผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ครอบคลุมทั้ง Apple, Smartphone, IT Consumer, IT Commercial, Enterprise Solution และ Gaming รวมถึงการบริหารสินค้าคงคลังเชิงรุก เพื่อรองรับความผันผวนของอุปทานและรักษาความต่อเนื่องในการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้า

แนวโน้มครึ่งปีหลัง 2569

บริษัทฯ คาดว่าภาพรวมอุตสาหกรรมเทคโนโลยีในช่วงครึ่งหลังของปี 2569 จะยังได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนด้าน AI Infrastructure, Cloud และ Digital Transformation ของภาคธุรกิจและภาครัฐ แม้ยังมีปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่ ภาวะขาดแคลนหน่วยความจำ (Memory Shortage) ความผันผวนของราคาพลังงาน และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก

สำหรับธุรกิจของบริษัทฯ คาดว่าจะได้รับแรงสนับสนุนจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์เทคโนโลยีรุ่นใหม่ของพันธมิตรทางธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลังควบคู่กับการเติบโตของกลุ่ม Enterprise Solution, AI Infrastructure, Cloud, Energy Solution และ Gaming ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯ มุ่งขยายอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมด้านสินค้าคงคลังและบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างใกล้ชิด เพื่อรองรับความต้องการของตลาดในช่วงฤดูการค้าจำหน่ายปลายปี

บริษัทฯ ยังคงดำเนินกลยุทธ์การยกระดับ Product Mix ไปสู่กลุ่มสินค้าและโซลูชันที่มีมูลค่าเพิ่มสูง พร้อมขยายระบบนิเวศทางเทคโนโลยี (Technology Ecosystem) ผ่านความร่วมมือกับพันธมิตรระดับโลก เพื่อสร้างการเติบโตอย่างมีคุณภาพและผลักดันการก้าวสู่การเป็น **No.1 IT Ecosystem in Thailand** ในระยะยาว

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญในไตรมาส

บริษัทได้รับแต่งตั้งเป็นผู้จัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์และโซลูชัน **MAXHUB** อย่างเป็นทางการ

บริษัทฯ ประกาศความร่วมมือกับ MAXHUB เพื่อขยายพอร์ตผลิตภัณฑ์กลุ่มจอแสดงผลและโซลูชันการประชุมอัจฉริยะสำหรับองค์กร ครอบคลุมจอแสดงผลอัจฉริยะ จอแสดงผลเชิงพาณิชย์ จอ LED ระบบวิดีโอคอนเฟอเรนซ์ และโซลูชัน Unified Collaboration พร้อมให้บริการด้านการให้คำปรึกษา การออกแบบโซลูชัน และบริการหลังการขายผ่านเครือข่ายตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศ ภายใต้มาตรฐาน "Trusted by Synnex"

ลงนามความร่วมมือกับสถาบันเทคโนโลยีไทย-ญี่ปุ่น เพื่อพัฒนากำลังคนสำหรับอุตสาหกรรมแห่งอนาคต

บริษัทฯ ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือทางวิชาการและบริการวิชาการกับสถาบันเทคโนโลยีไทย-ญี่ปุ่น เพื่อพัฒนาระบบนิเวศการเรียนรู้ที่เชื่อมโยงภาคการศึกษาภาคอุตสาหกรรม โดยมุ่งพัฒนาหลักสูตร การฝึกงาน สหกิจศึกษา และทักษะด้านเทคโนโลยีสำคัญ อาทิ AI, Smart Manufacturing, Robotics, Digital Engineering, BIM, Digital Twin และ Cloud Technology พร้อมได้รับการสนับสนุนด้านเทคโนโลยีจาก Autodesk เพื่อเตรียมความพร้อมนักศึกษาสู่มาตรฐานวิชาชีพและตลาดแรงงานในยุคดิจิทัล

ร่วมกับ **AWS** และพันธมิตรผลักดันการประยุกต์ใช้ **AI** และ **Deep Tech** ในภาคอุตสาหกรรมไทย

บริษัทฯ ร่วมกับ Amazon Web Services (AWS) สถาบันดิจิทัลเพื่ออุตสาหกรรม สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และพันธมิตรด้านเทคโนโลยี จัดแสดงโซลูชันภายในงาน AI Solution for Industry EXPO 2026 เพื่อส่งเสริมการนำ AI และ Deep Tech ไปประยุกต์ใช้ในภาคการผลิต โดยมุ่งเพิ่มประสิทธิภาพด้านการควบคุมคุณภาพ การบำรุงรักษาเชิงคาดการณ์ การลดต้นทุน และการบริหารจัดการพลังงาน ตลอดจนสนับสนุนผู้ประกอบการไทยให้สามารถพัฒนาไปสู่ Smart Manufacturing ได้อย่างเป็นรูปธรรม

ได้รับ 2 รางวัลระดับภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจาก **HUAWEI**

บริษัทฯ ได้รับรางวัล APAC Core Partner Award และ APAC Outstanding Partner Award ภายในงาน "Now Is Your Spark: HUAWEI Innovative Product Launch 2026" สะท้อนศักยภาพด้านการบริหารช่องทางจัดจำหน่าย การส่งมอบสินค้า การให้บริการ และการสนับสนุนกิจกรรมทางการตลาด ตลอดจนความแข็งแกร่งของความร่วมมือเชิงกลยุทธ์ระหว่างบริษัทฯ และ HUAWEI ที่ดำเนินมาอย่างต่อเนื่องกว่า 12 ปี

สรุปงบการเงินประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และงวด 6 เดือน ปี 2569

รายได้รวมและกำไรขั้นต้น

ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการรวม 11,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 155 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 498 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อน ส่งผลให้รายได้รวมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 23,122 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ภาวะ Supply Shortage ยังคงส่งผลกระทบต่ออุปทานสินค้าในกลุ่ม Apple อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาการเติบโตของรายได้ได้ได้จากแรงสนับสนุนของกลุ่ม IT Commercial, Enterprise Solution และ Gaming & Gadget ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การปรับสัดส่วนรายได้ (Product Mix Shift) ไปสู่กลุ่มสินค้าและโซลูชันที่มีอัตรากำไรสูงขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นอยู่ที่ 468 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin: GPM) อยู่ที่ร้อยละ 3.96 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.83 ในไตรมาสที่ 2/2568 และร้อยละ 3.87 ในไตรมาสก่อน เข้าใกล้เป้าหมายอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับประมาณร้อยละ 4 สำหรับปี 2569 สะท้อนถึงประสิทธิภาพของกลยุทธ์การบริหารพอร์ตสินค้าและการมุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพ ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 905 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.02 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 3.92

ทั้งนี้ เมื่อวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้นแยกตามกลุ่มธุรกิจ จะเห็นได้ว่าการเติบโตของกำไรขั้นต้นมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูง ได้แก่ กลุ่ม IT Commercial กลุ่ม IT Consumer และกลุ่ม Enterprise Solution โดยกำไรขั้นต้นของกลุ่ม IT Commercial เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.6 กลุ่ม Enterprise Solution เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.7 และกลุ่ม IT Consumer เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์การปรับ Product Mix ไปสู่กลุ่มสินค้าและโซลูชันที่มีมูลค่าเพิ่มสูง ขณะที่กลุ่มผลิตภัณฑ์ Apple มีกำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงตามผลกระทบของภาวะ Supply Shortage

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

อย่างไรก็ตาม การเติบโตของกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรสูงสามารถชดเชยผลกระทบดังกล่าวได้ ส่งผลให้กำไรขั้นต้นโดยรวมของบริษัทฯ ยังคงขยายตัวและผลักดันให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่าย ต้นทุนทางการเงิน และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (SG&A) อยู่ที่ 280 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 9.1 จากไตรมาสก่อน สอดคล้องกับการขยายตัวของธุรกิจ ขณะที่ยังสามารถรักษาสัดส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (SG&A to Sales) ไว้ที่ระดับร้อยละ 2.37 สะท้อนประสิทธิภาพในการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง โดยสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 537 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ด้านต้นทุนทางการเงิน บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่าย 25 ล้านบาท ลดลงจาก 40 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 38.5 จากการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) เพิ่มขึ้นจาก 6.5 เท่า เป็น 11.6 เท่า ขณะที่ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับงวด 6 เดือนอยู่ที่ 51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 36.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 7.4 จากไตรมาสก่อน โดยมีปัจจัยหลักจากผลการดำเนินงานของบริษัท เน็กซ์ แคปิตอล จำกัด (มหาชน) (NCAP) ส่งผลให้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

กำไรสุทธิ

จากการยกระดับคุณภาพของรายได้ผ่านการบริหาร Product Mix ควบคู่กับการควบคุมค่าใช้จ่าย การลดต้นทุนทางการเงิน และการเติบโตของส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 224 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 จากไตรมาสก่อน คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ร้อยละ 1.89 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.63 ในไตรมาสที่ 2/2568 และมีกำไรต่อหุ้น (Earnings per Share: EPS) 0.26 บาท ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 445 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยกำไรสุทธิเติบโตในอัตรากว่ากำไรสุทธิของรายได้ อย่างมีนัยสำคัญ สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการบริหาร Product Mix การควบคุมต้นทุน และคุณภาพของผลประกอบการที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

(หน่วย: ล้านบาท)

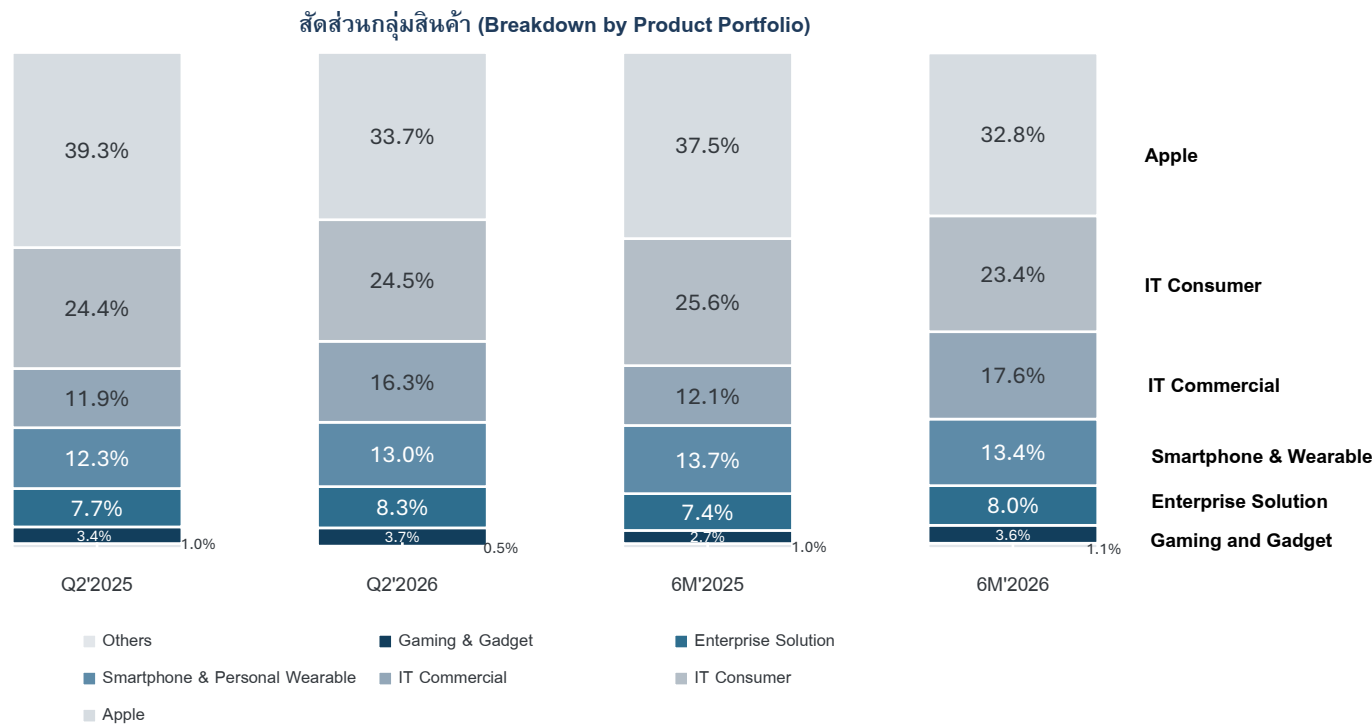
งบกำไรขาดทุนรวม	Q2/2569	%	Q2/2568	%	%YoY	Q1/2569	%	%QoQ	6M/2569	6M/2568	%YoY
รายได้รวม	11,810	100.00	11,655	100.00	+1.3%	11,312	100.00	+4.4%	23,122	22,814	+1.3%
ต้นทุนขายและบริการ	(11,342)	95.85	(11,209)	96.17	+1.2%	(10,875)	96.03	+4.3%	(22,217)	(21,944)	+1.2%
กำไรขั้นต้น	468	3.96	446	3.83	+5.0%	437	3.87	+7.0%	905	871	+4.0%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	26	0.22	25	0.22	+1.9%	44	0.39	-41.3%	70	63	12.9%
รายได้อื่น	24	0.21	26	0.22	-5.1%	21	0.19	+12.7%	46	43	+7.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(280)	2.37	(270)	2.32	+3.7%	(257)	2.27	+9.1%	(537)	(517)	+3.9%
ดอกเบี้ยจ่าย	(25)	0.21	(40)	0.35	-38.5%	(26)	0.23	-5.6%	(51)	(80)	-36.1%
ภาษีเงินได้	(40)	0.34	(34)	0.29	+17.3%	(45)	0.40	-12.3%	(85)	(73)	+16.5%
กำไรก่อนส่วนแบ่งบริษัทร่วม	174	1.47	152	1.31	+14.5%	174	1.54	-0.6%	348	306	+13.9%

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนรวม	Q2/2569	%	Q2/2568	%	%YoY	Q1/2569	%	%QoQ	6M/2569	6M/2568	%YoY
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	50	0.43	38	0.32	+33.1%	47	0.41	+7.4%	97	72	+34.1%
กำไรสุทธิ	224	1.89	190	1.63	+17.8%	221	1.96	+1.1%	445	378	+17.7%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.26		0.22			0.26			0.53	0.45	

รายได้แยกตามกลุ่มธุรกิจ (Business Unit Performance)



บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในฐานะผู้จัดจำหน่ายสินค้าเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจรชั้นนำของประเทศไทย ครอบคลุมผลิตภัณฑ์ โซลูชัน และบริการ ผ่าน 6 กลุ่มธุรกิจหลัก ได้แก่ Apple Business, Smartphone & Wearables Business, IT Consumer Business, IT Commercial Business, Enterprise Solution Business และ Gaming Business ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงเดินหน้าขยายธุรกิจสู่กลุ่มที่มีมูลค่าเพิ่มสูง อาทิ Software, Cloud, AI และ Sustainability พร้อมพัฒนา Technology Ecosystem ร่วมกับพันธมิตรระดับโลก เพื่อก้าวสู่การเป็น No.1 IT Ecosystem in Thailand และสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยการเติบโตของรายได้แต่ละกลุ่มสินค้าในไตรมาสที่ 2/2569 เป็นดังนี้

(1) กลุ่มผลิตภัณฑ์ Apple ลดลงร้อยละ 10.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 จากไตรมาสก่อน โดยการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนมีสาเหตุหลักจากภาวะ Supply Shortage ที่ส่งผลกระทบต่ออุปทานสินค้าบางรุ่น ประกอบกับผู้บริโภคบางส่วนชะลอการตัดสินใจซื้อเพื่อรอการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ อย่างไรก็ตาม ความต้องการของผู้บริโภคยังอยู่ในระดับที่ดี และคาดว่าจะได้รับแรงสนับสนุนจากการเปิดตัวผลิตภัณฑ์ใหม่ในช่วงครึ่งปีหลัง

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

- (2) **Smartphone & Wearables Business** (ธุรกิจสมาร์ทโฟนและอุปกรณ์สวมใส่อัจฉริยะ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากกลุ่มอุปกรณ์สวมใส่อัจฉริยะ (Personal Wearables) ที่เติบโตอย่างโดดเด่น ขณะที่กลุ่มสมาร์ทโฟนได้รับผลกระทบจากภาวะ Memory Shortage และการปรับโครงสร้างการจัดจำหน่ายสินค้าบางรายการ ทั้งนี้ แนวโน้มการใช้งาน AI Smartphone และความนิยมของอุปกรณ์ Wearables ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของตลาดในระยะยาว
- (3) **IT Consumer Business** (ธุรกิจสินค้าอุปโภคบริโภคด้านไอที) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 8.4 จากไตรมาสก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตของกลุ่ม Consumer PC ขณะที่กลุ่ม Printing & Supply ยังคงอ่อนตัวตามแนวโน้มอุตสาหกรรม บริษัทฯ ยังคงบริหารสินค้าคงคลังเชิงรุกในกลุ่ม Storage, SSD, RAM และ PC เพื่อรองรับความผันผวนของอุปทานและแนวโน้มราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น
- (4) **IT Commercial Business** (ธุรกิจลูกค้าเชิงพาณิชย์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้อัตราลดลงร้อยละ 3.9 จากไตรมาสก่อนซึ่งมีการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่ โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการ Commercial PC ตามการเปลี่ยนผ่านสู่ Windows 11 และ AI PC ของภาครัฐกิจและภาครัฐ รวมถึงการลงทุนด้านระบบรักษาความปลอดภัย (Surveillance) ที่ยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง
- (5) **Enterprise Solution Business** (ธุรกิจโซลูชันสำหรับองค์กรขนาดใหญ่) เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 11.2 จากไตรมาสก่อน จากการลงทุนของลูกค้าองค์กรในโครงสร้างพื้นฐานด้านเครือข่าย ระบบรักษาความปลอดภัย และซอฟต์แวร์ ควบคู่กับการเติบโตของการลงทุนด้าน AI Infrastructure และนโยบาย Digital Government โดยบริษัทฯ ยังได้ยกระดับความร่วมมือกับ Amazon Web Services (AWS) สู่ระดับ Advanced Tier Services Partner เพื่อเสริมศักยภาพในการให้บริการลูกค้าองค์กร ขณะที่กลุ่มธุรกิจพลังงานสะอาด (Energy Solution) ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง และเป็นอีกหนึ่งธุรกิจที่บริษัทฯ มุ่งขยายการลงทุนทั้งด้านบุคลากรและเครือข่ายพันธมิตร เพื่อรองรับโอกาสการเติบโตในระยะยาว
- (6) **Gaming Business** (ธุรกิจเกมมิ่งและอุปกรณ์เกม) เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 10.7 จากไตรมาสก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความนิยมของเครื่องเล่นเกมและอุปกรณ์เกมรุ่นใหม่อย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ ยังคงขยายเครือข่ายร้านค้าปลีกสินค้าเกมและความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ เพื่อรองรับการเติบโตของตลาดเกมและการเปิดตัวเกมใหม่ในช่วงครึ่งปีหลัง

สรุปฐานะทางการเงิน

รายการ (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	237	90	+147
ลูกหนี้การค้า	7,521	7,253	+268
สินค้าคงเหลือ	5,749	4,798	+951
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,990	1,863	+127
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	15,497	14,004	+1,493
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,604	1,520	+84
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	356	363	(7)

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

รายการ (ล้านบาท)	30 มิ.ย. 2569	31 ธ.ค. 2568	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	510	614	(104)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,470	2,497	(27)
รวมสินทรัพย์	17,967	16,501	+1,466
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	6,935	7,262	(327)
เจ้าหนี้การค้า	4,775	3,277	+1,498
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,178	966	+212
รวมหนี้สินหมุนเวียน	12,888	11,505	+1,383
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	126	173	(47)
รวมหนี้สิน	13,014	11,678	+1,336
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,953	4,823	+130
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	17,967	16,501	+1,466

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	Q2/2569	Q1/2569	Q4/2568
Debt to Equity Ratio (D/E)	เท่า	2.63	2.20	2.42
Interest-Bearing Debt to Equity	เท่า	1.43	1.34	1.54
Interest Coverage Ratio	เท่า	11.6	11.1	8.7
Current Ratio	เท่า	1.20	1.25	1.22

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ชินเเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	Q2/2569	Q1/2569	Q4/2568
Quick Ratio	เท่า	0.76	0.82	0.80
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (DSO)	วัน	56	57	53
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย (DIO)	วัน	46	39	37
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย (DPO)	วัน	38	29	25
Cash Conversion Cycle (CCC)	วัน	64	68	65

การขับเคลื่อนธุรกิจเพื่อความยั่งยืน (ESG and Sustainability)

กลยุทธ์ความยั่งยืน บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนภายใต้กรอบการประเมิน FTSE Russell ESG Scores ครอบคลุม 3 มิติหลัก ได้แก่ สิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และธรรมาภิบาลและเศรษฐกิจ (Governance & Economic) พร้อมบูรณาการเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) เข้ากับกลยุทธ์องค์กร โดยมีคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการและพัฒนาความยั่งยืนเป็นผู้กำกับทิศทาง
ประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน (ESG Materiality Topics) ในปี 2569 บริษัทฯ ระบุประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนจำนวน 4 ประเด็น จากการประเมินผลกระทบต่อธุรกิจและผู้มีส่วนได้เสียครอบคลุม 1) การบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน 2) การกำกับดูแลกิจการ 3) การจัดการสิ่งแวดล้อมและการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และ 4) การพัฒนาชุมชนและความร่วมมือทางสังคม โดยมีการกำหนดเป้าหมายและแนวทางตอบสนองประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนครอบคลุมทุกมิติ
การรับรองและการเป็นสมาชิก ESG Rating ระดับ AA จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET ESG) · Corporate Governance ระดับ 5 ดาว (ดีเลิศ) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 รางวัล AGM Checklist ระดับ 5 ดาว จากสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย (TIA) ได้รับการรับรองคาร์บอนฟุตพริ้นท์ขององค์กร (CFO) ประจำปี 2568 จากองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (อบก.) เป็นปีแรก และเข้าร่วมโครงการสนับสนุนกิจกรรมลดก๊าซเรือนกระจก (Low Emission Support Scheme) ต่อเนื่องเป็นปีที่ 4

คำอธิบายบทวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร ไตรมาส 2/2569

บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ติดต่อบริษัท

นักลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations)	การพัฒนาความยั่งยืน (Sustainability)
เว็บไซต์: www.synnex.co.th/ir	เว็บไซต์: www.synnex.co.th/sustainability
อีเมล: ir@synnex.co.th	อีเมล: sustainability@synnex.co.th
โทรศัพท์: 02-553-8888	รายงานการพัฒนาความยั่งยืน:
ที่อยู่: 433 ถนนสุขุมวิท แขวงลาดพร้าว เขตลาดพร้าว กรุงเทพฯ 10230	<i>Sustainability Report ปี 2568 พร้อมเผยแพร่ในไตรมาส 2/2569</i>

คำชี้แจงเกี่ยวกับข้อความที่เป็นการคาดการณ์อนาคต (Forward-Looking Statements Disclaimer)

เอกสารฉบับนี้ประกอบด้วยข้อความที่เป็นการคาดการณ์อนาคต (forward-looking statements) ซึ่งสะท้อนสมมติฐาน ความเห็น และความคาดหวังของฝ่ายบริหาร ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้ ภายใต้ข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบัน คำว่า “อาจ” “จะ” “คาดว่า” “ตั้งใจ” “ประมาณการ” “ดำเนินการต่อ” “วางแผน” หรือคำอื่นในลักษณะเดียวกัน ใช้เพื่อระบุข้อความที่เป็นการคาดการณ์อนาคต ข้อความเหล่านี้มีลักษณะเป็นการคาดการณ์ ไม่ใช่ข้อเท็จจริงในอดีต และอยู่ภายใต้ความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงาน ผลประกอบการ หรือความสำเร็จที่เกิดขึ้นจริง แตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากที่คาดการณ์ไว้

Some statements made in this material are forward-looking statements with the relevant assumptions, which are subject to various risks and uncertainties. These include statements with respect to the Company's corporate plans, strategies, beliefs, and other statements that are not historical facts. These statements can be identified by the use of forward-looking terminology such as “may”, “will”, “expect”, “anticipate”, “intend”, “estimate”, “continue”, “plan”, or other similar words. The statements are based on management's assumptions and beliefs in light of the information currently available. These assumptions involve risks and uncertainties which may cause the actual results, performance, or achievements to be materially different from any future results, performance, or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Please note that the Company and its executives/staff do not control and cannot guarantee the relevance, timeliness, or accuracy of these statements.