บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดสามเดือนและหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

.....

ภาพรวมธุรกิจ

บริษัท เอ็นฟอร์ซ ซีเคียว จำกัด (มหาชน) ("บริษัท ฯ") เป็นตัวแทนจำหน่ายผลิตภัณฑ์การรักษาความปลอดภัยทางเทคโนโลยีไซเบอร์ (Cyber Security) และผลิตภัณฑ์ในด้านการบริหารจัดการระบบเครือข่าย (Network Management) ซึ่งรายได้สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ประกอบด้วย (1) รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศทั้งหมด คิดเป็น ร้อยละ 94.94 และมี (2) รายได้จากการบริการ เป็นรายได้ที่เกิดจากการให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยว เนื่องกับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย อย่างครบวงจร คิดเป็นร้อยละ 3.97 และ (3) รายได้อื่นคิดเป็นร้อยละ 1.09 ตามลำดับ

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 197.32 ล้านบาท ลดลง 95.65 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 32.65 โดยมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 12.98 ล้านบาท ลดลง 18.72 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 59.06

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีรายได้รวมอยู่ที่ 506.37 ล้านบาท ลดลง 83.06 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 14.09 โดยมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 47.55 ล้านบาท ลดลง 13.27 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 21.82

รายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้น

รายได้จากการขาย หากพิจารณาแหล่งที่มาของแยกตามประเภทผลิตภัณฑ์สามารถแบ่งได้เป็น 4 กลุ่ม ได้แก่

1. รายได้จากการขายระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network Security) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ที่ทำหน้าที่รักษาความปลอดภัยบนระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ตั้งแต่ต้นทางให้ปลอดภัยจากภัยคุกคามต่างๆ ทั้งการโจมตีเพื่อเจาะระบบ (Hacking Attacks) และการโจมตีแบบไม่ระบุเป้าหมาย (Malware Attacks) ได้แก่ อุปกรณ์ไฟร์วอลล์ (Firewall) และอุปกรณ์ที่ใช้ควบคุมการใช้งานเว็บไซต์ (Proxy Server) เป็นต้น
2. รายได้จากการขายระบบรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งานโดยตรง (Endpoint security) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่ทำหน้าที่รักษาความปลอดภัยบนอุปกรณ์ปลายทางเครือข่ายที่ผู้ใช้ใช้งานอยู่ เช่น โปรแกรมป้องกันไวรัส (Antivirus software) และโปรแกรมป้องกันมัลแวร์ (Anti-Malware software) เป็นต้น
3. รายได้จากการขายระบบการบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring) ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่ทำหน้าที่บริหารจัดการประสิทธิภาพของ ระบบเครือข่ายคอมพิวเตอร์ รวมถึงอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เพื่อให้การบริหารองค์กรมีประสิทธิภาพสูงขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโปรแกรมที่ช่วยตรวจสอบและแจ้งปัญหาระบบเครือข่าย เพื่อให้ผู้ดูแลระบบสามารถวางแผนการบริหารจัดการอุปกรณ์ก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ระบบล่มหรือหยุดชะงัก
4. รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์อื่นๆ (Others) ซึ่งประกอบด้วยผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับการบริหารจัดการ ระบบจัดการข้อมูล รวมถึงผลิตภัณฑ์ที่ช่วยในการระบุตัวตนของผู้ใช้งาน

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network security)	184.98	85.51	208.24	73.75	143.23	76.46
2. การรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งานโดยตรง (Endpoint security)	25.80	11.92	28.67	10.15	29.54	15.77
3. การบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring)	3.07	1.42	23.43	8.30	0.28	0.15
4. ระบบหรือโปรแกรมอื่นๆ(others)	2.48	1.14	22.04	7.81	14.28	7.62
รายได้จากการขาย	**216.31**	**100.00**	**282.37**	**100.00**	**187.33**	**100.00**

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ระบบรักษาความปลอดภัยบนเครือข่าย (Network security)	449.27	81.42	414.41	73.06	379.70	78.52
2. การรักษาความปลอดภัยของอุปกรณ์ผู้ใช้งานโดยตรง (Endpoint security)	56.42	10.22	75.36	13.29	54.30	11.23
3. การบริหารจัดการประสิทธิภาพ (Network performance & monitoring)	18.45	3.34	29.14	5.14	2.72	0.56
4. ระบบหรือโปรแกรมอื่นๆ(others)	27.67	5.01	48.33	8.52	46.86	9.69
รายได้จากการขาย	**551.81**	**100.00**	**567.24**	**100.00**	**483.60**	**100.00**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 187.33 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 95.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.66 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network Security ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์กลุ่มหลักของบริษัท ฯ ลดลง 65.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.22 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน และรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์กลุ่ม Network performance and monitoring ลดลง 23.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.82 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายแยกตามประเภทของผู้ใช้งาน (End user) สามารถ แบ่งได้เป็น 5 กลุ่มผู้ใช้งาน ได้แก่

1. กลุ่มสถาบันการเงิน (Banking, Financial services and Insurance หรือ BFSI) ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมธนาคาร หลักทรัพย์ และประกันภัย
2. กลุ่มอุตสาหกรรม (Enterprise) ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมผลิตสินค้า
3. กลุ่มรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ (Government & State enterprise)
4. กลุ่มโทรคมนาคม (Telecom & Internet service provider หรือ ISP) ซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
5. กลุ่มอื่นๆ (Others) ซึ่งอยู่ในธุรกิจภาคเอกชนที่เน้นการให้บริการ อาทิ โรงภาพยนต์ โรงแรม โรงพยาบาล โรงเรียน สถานพยาบาล และธุรกิจซื้อมาขายไป (Trading) เป็นต้น

ทั้งนี้ บริษัทฯ จะจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้รับเหมารวบรวมระบบและเทคโนโลยี (System integrator: SI) เพื่อนำไปประกอบเป็นโซลูชั่นทางเทคโนโลยีเสนอให้แก่ผู้ใช้งานโดยตรง (End User) ดังกล่าว

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. สถาบันการเงิน (BFSI)	43.88	20.29	59.75	21.16	55.28	29.51
2. อุตสาหกรรม (Enterprise)	108.08	49.97	87.51	30.99	30.42	16.24
3. รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ (Government)	17.76	8.21	36.12	12.79	39.81	21.25
4. โทรคมนาคม (Telecom & ISP)	22.41	10.36	38.89	13.77	11.52	6.15
5. อื่นๆ (Others)	24.18	11.18	60.10	21.28	50.30	26.85
รายได้จากการขาย	**216.31**	**100.00**	**282.37**	**100.00**	**187.33**	**100.00**

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. สถาบันการเงิน (BFSI)	128.92	23.36	168.78	29.75	132.26	27.35
2. อุตสาหกรรม (Enterprise)	189.92	34.42	180.63	31.84	139.90	28.93
3. รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ (Government)	64.90	11.76	67.70	11.93	89.93	18.60
4. โทรคมนาคม (Telecom & ISP)	106.89	19.37	49.17	8.67	43.02	8.90
5. อื่นๆ (Others)	61.18	11.09	100.96	17.80	78.49	16.23
รายได้จากการขาย	**551.81**	**100.00**	**567.24**	**100.00**	**483.60**	**100.00**

กลุ่มผู้ใช้งาน (End user) หลักได้แก่ กลุ่มสถาบันการเงิน ซึ่งสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าผ่านผู้รับเหมารวบรวมระบบและเทคโนโลยี (System integrator: SI) ให้แก่ผู้ใช้งานโดยตรง (End User) กลุ่มดังกล่าว อยู่ที่ร้อยละ 29.51

รายได้จากการให้บริการ

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1.บริการบำรุงรักษาระบบ	3.64	65.76	5.90	74.09	5.30	67.63
2.บริการติดตั้ง	1.76	31.76	1.70	21.36	2.43	31.06
3.บริการฝึกอบรม	0.14	2.49	0.36	4.55	0.10	1.31
รวมรายได้จากการบริการ	**5.54**	**100.00**	**7.96**	**100.00**	**7.83**	**100.00**

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1.บริการบำรุงรักษาระบบ	8.53	56.79	11.84	74.20	11.89	63.10
2.บริการติดตั้ง	5.98	39.79	3.70	23.16	6.50	34.48
3.บริการฝึกอบรม	0.51	3.41	0.42	2.64	0.46	2.42
รวมรายได้จากการบริการ	**15.02**	**100.00**	**15.96**	**100.00**	**18.84**	**100.00**

รายได้จากการให้บริการแบ่งออกเป็น 3 ประเภทหลักคือ การให้บริการบำรุงรักษาระบบ (Maintenance Service) การให้บริการติดตั้ง (Installation Service) และการให้บริการฝึกอบรม (Training Service)

นอกจากนี้ หากพิจารณาแหล่งที่มาของรายได้จากการขายและบริการ โดยแบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่

1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก
2. รายได้จากการต่ออายุและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดเวลา (Maintenance Service Agreement : MA) ซึ่งมีลักษณะเป็นรายได้ที่เข้ามาอย่างต่อเนื่องรายปี (Recurring income)
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก	97.02	43.73	138.52	47.71	61.29	31.41
2. รายได้จากการต่ออายุและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ (MA)	102.65	46.27	117.30	40.40	114.43	58.64
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ	22.19	10.00	34.52	11.89	19.43	9.96
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**221.86**	**100.00**	**290.33**	**100.00**	**195.16**	**100.00**

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายซอฟต์แวร์ในปีแรก	265.11	46.77	276.14	47.35	183.86	36.59
2. รายได้จากการต่ออายุและบำรุงรักษาระบบซอฟต์แวร์ (MA)	222.66	39.28	229.87	39.41	277.75	55.28
3. รายได้จากการขายสินค้าและบริการอื่นๆ	79.05	13.95	77.20	13.24	40.82	8.13
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**566.83**	**100.00**	**583.20**	**100.00**	**502.44**	**100.00**

รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ ค่าเช่ารับ และค่าดำเนินงานจากการจัดกิจกรรม เป็นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีรายได้อื่น 2.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.09 ของรายได้รวม ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	221.86	100.00	290.33	100.00	195.16	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(182.96)	(82.47)	(225.00)	(77.50)	(156.91)	(80.40)
กำไรขั้นต้น	**38.89**	**17.53**	**65.33**	**22.50**	**38.25**	**19.60**

หน่วย : ล้านบาท	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	566.83	100.00	583.20	100.00	502.44	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	(457.15)	(80.65)	(454.65)	(77.96)	(396.43)	(78.90)
กำไรขั้นต้น	**109.67**	**19.35**	**128.56**	**22.04**	**106.01**	**21.10**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ ร้อยละ 19.60 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุมาจากความแตกต่างของลักษณะโครงการและผลิตภัณฑ์ที่จำหน่าย รวมถึงการแข่งขันด้านที่สูงขึ้นในระหว่างงวด

ค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขาย	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	6.91	66.42	8.05	64.67	9.30	68.30
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	0.63	6.09	0.75	6.01	1.90	13.92
ค่านายหน้า	1.80	17.29	2.26	18.17	0.89	6.54
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	1.06	10.20	1.39	11.15	1.53	11.24
รวม	**10.40**	**100.00**	**12.45**	**100.00**	**13.62**	**100.00**

ค่าใช้จ่ายในการขาย	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	14.17	59.83	15.96	62.06	18.97	66.60
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	2.48	10.46	2.49	9.70	3.21	11.26
ค่านายหน้า	4.70	19.84	4.61	17.94	3.31	11.65
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	2.34	9.87	2.65	10.30	2.99	10.49
รวม	**23.69**	**100.00**	**25.71**	**100.00**	**28.48**	**100.00**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 13.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.90 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายพนักงานที่เพิ่มขึ้นจากการปรับฐานเงินเดือนประจำปี และค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	7.11	53.01	8.51	62.61	7.92	60.03
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	1.26	9.39	1.32	9.68	1.19	9.05
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.80	20.90	2.84	20.88	2.62	19.86
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.41	3.03	0.40	2.95	0.70	5.33
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่นๆ	1.84	13.67	0.52	3.88	0.76	5.73
รวม	**13.42**	**100.00**	**13.59**	**100.00**	**13.19**	**100.00**

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน					
	2567		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	15.86	56.39	18.41	58.64	16.46	57.61
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.24	7.94	2.23	7.12	2.59	9.05
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5.66	20.13	5.64	17.95	5.22	18.29
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.77	2.74	0.64	2.05	1.15	4.03
ค่าใช้จ่ายบริหารอื่นๆ	3.60	12.80	4.48	14.24	3.15	11.02
รวม	**28.13**	**100.00**	**31.40**	**100.00**	**28.57**	**100.00**

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลัก ได้แก่ ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 13.19 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน 0.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.94 โดยสาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายพนักงาน

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานอยู่ที่ 12.98 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 18.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.06 โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 อยู่ที่ร้อยละ 6.58 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและค่าใช้จ่ายในการขายที่สูงขึ้น

งบแสดงฐานะการเงิน

ภาพรวมของสินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีสินทรัพย์รวม 911.42 ล้านบาท และ 1,157.14 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 836.71 ล้านบาท และ 1,080.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.80 และร้อยละ 93.41 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และลูกหนี้ขายผ่อนชำระที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-สุทธิ โดยการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก ๆ แต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังนี้

<u>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด</u>

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 585.43 ล้านบาท และ 577.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานและการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

<u>ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น</u>

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม				ณ วันที่ 30 มิถุนายน	
	2567		2568		2569	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า -กิจการอื่น	338.67	98.54	380.03	99.32	120.35	96.84
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1.49	0.43	3.09	0.81	4.44	3.57
<u>หัก</u> ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	(1.55)	(0.45)	(2.70)	(0.71)	(2.32)	(1.87)
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	**338.61**	**98.52**	**380.42**	**99.42**	**122.47**	**98.54**

ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	3.95	1.15	1.46	0.38	1.18	0.95
ลูกหนี้พนักงาน	0.28	0.08	0.34	0.09	0.13	0.10
ดอกเบี้ยค้างรับ - กิจการอื่น	0.84	0.25	0.43	0.11	0.50	0.40
รวมลูกหนี้อื่น	**5.07**	**1.48**	**2.23**	**0.58**	**1.81**	**1.45**
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	**343.68**	**100.00**	**382.65**	**100.00**	**124.28**	**100.00**

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 124.28 ล้านบาท และ 382.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.64 และร้อยละ 33.07 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 258.38 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ในระหว่างงวด

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ โดยนับจากวันที่ที่ครบกำหนดชำระได้ดังนี้

รายการ	**ณ วันที่ 31 ธันวาคม**				**ณ วันที่ 30 มิถุนายน**	
	2567		**2568**		**2569**	
	ล้านบาท	**ร้อยละ**	**ล้านบาท**	**ร้อยละ**	**ล้านบาท**	**ร้อยละ**
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	35.21	10.35	16.05	4.19	104.71	83.91
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	273.71	80.47	365.42	95.38	19.66	15.75
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	30.50	8.97	1.23	0.32	-	-
เกินกำหนดชำระ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
เกินกว่า 12 เดือน	0.74	0.21	0.42	0.11	0.42	0.34
รวมลูกหนี้การค้า	**340.16**	**100.00**	**383.12**	**100.00**	**124.79**	**100.00**
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น / หนี้สงสัยจะสูญ	(1.55)	(0.46)	(2.70)	(0.70)	(2.32)	(1.86)
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	**338.61**	**99.54**	**380.42**	**99.30**	**122.47**	**98.14**

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 41.90 ล้านบาท และ 36.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เป็นอุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ที่สั่งซื้อเพื่อรอนำส่งให้แก่ลูกค้าตามคำสั่งซื้อ ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการจัดเก็บสินค้าคงคลังเพื่อจำหน่าย โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 เนื่องจากบริษัท ฯ ได้รับสินค้าในช่วงใกล้สิ้นงวดจึงยังไม่ได้จัดส่งให้ลูกค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 74.72 ล้านบาท และ 76.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.20 และร้อยละ 6.59 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ได้แก่ ลูกหนี้ขายผ่อนชำระ-สุทธิ อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์สิทธิการใช้ โดยการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนหลักๆ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สิทธิการใช้เนื่องจากการปรับราคาค่าเช่าสินทรัพย์ที่หมดอายุสัญญาเช่า

ภาพรวมของหนี้สิน

โครงสร้างหนี้สินของบริษัท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีหนี้สินรวม 195.32 ล้านบาท และ 386.03 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวม ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 190.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.40 ทั้งนี้รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 133.03 ล้านบาท และ 333.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 68.11 และ ร้อยละ 86.48 ของหนี้สินรวม มีรายการหลัก คือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และหนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน

<u>เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น</u>

เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นเจ้าของผลิตภัณฑ์ซึ่งผู้พัฒนาระบบฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ต่างๆ ที่บริษัท ฯ ซื้อสินค้ามาเพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้า ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 103.61 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 195.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.35 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้ากับเจ้าของผลิตภัณฑ์ในระหว่างงวด

<u>หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน</u>

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน ส่วนใหญ่มาจากลูกค้าที่ซื้อการให้บริการบำรุงรักษาอุปกรณ์ ซึ่งบริษัทฯ รับเงินจากลูกค้าดังกล่าวก่อนการให้บริการจริง โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากจำนวนลูกค้าที่ซื้อบริการบำรุงรักษาอุปกรณ์ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับความสามารถและความเชี่ยวชาญในการให้บริการของบริษัทฯ ที่เพิ่มสูงขึ้นในแต่ละปี

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 62.29 ล้านบาท และ 52.20 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่เหมุนเวียนหลักได้แก่ หนี้สินที่เกิดจากสัญญา หนี้สินตามสัญญาเช่า และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา เกิดจากกรายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า ที่ยังไม่ได้ให้บริการแล้วเสร็จ โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากการรับรู้รายได้ระหว่างงวด

ภาพรวมของส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 และวันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัท ฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 716.10 ล้านบาท และ 771.11 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ลดลง 55.01 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผลประกอบการของบริษัท ฯ และการจ่ายเงินปันผลประจำปี

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ณ วันที่ / สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ / สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2568	2568	2569
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.24	4.85	6.29
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.86	4.10	5.29
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.50	0.30	0.27
วงจรเงินสด			
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	100.88	71.57	74.73
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.99	16.53	14.52
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	76.13	26.74	33.28
วงจรเงินสด (วัน)	37.74	61.36	55.97

อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 อัตราส่วนสภาพคล่อง อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ที่ 6.29 เท่า และ 5.29 เท่า ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จากเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.27 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัท ฯ ยังคงมีกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ ยังคงมีสภาพคล่องที่ดี

วงจรเงินสด

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัท ฯ มีวงจรเงินสดอยู่ที่ 55.97 วัน ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 5.39 วัน โดยหลักมาจากการจ่ายชำระหนี้ที่ช้าลง