

SPREME 2569/013

วันที่ 13 สิงหาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับรอบไตรมาส 2/2569

เรียน กรรมการผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท สุพรีม ดิสทริบิวชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับผลการดำเนินงานประจำไตรมาส 2/2569 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดไตรมาส 2/2569

รายการในงบกำไรขาดทุนที่สำคัญ	Q2-2569	Q1-2569	Q2-2568	QoQ เพิ่มขึ้น/(ลดลง)		YoY เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	418.22	371.40	252.77	46.82	12.61	165.45	65.45
ต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ	333.74	315.54	192.39	18.20	5.77	141.35	73.47
กำไรขั้นต้น	84.48	55.86	60.38	28.62	51.24	24.10	39.91
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	20.20	15.04	23.89		5.16		-3.69
รายได้รวม	425.35	377.11	256.34	48.24	12.79	169.01	65.93
ค่าใช้จ่ายรวม	364.02	345.67	218.02	18.35	5.31	146.00	66.97
กำไรสำหรับงวด	44.43	24.11	30.50	20.32	84.28	13.93	45.67
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	10.45	6.39	11.90		4.06		-1.45

ผลประกอบการในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 425.35 ล้านบาท และกำไรสุทธิ 44.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า และจากงวดเดียวกันในปีที่ผ่านมา จากการดำเนินการส่งมอบอุปกรณ์ภายใต้โครงการขนาดใหญ่ (Mega Project) ตลอดช่วงครึ่งปีแรก รวมถึงสามารถทำกำไรได้สูงกว่าไตรมาส 1/2569 ที่ผ่านมา ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งเน้นการดำเนินกลยุทธ์เพิ่มความมั่นคงของรายได้ ซึ่งสะท้อนในรูปแบบของ Backlog ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 ที่มีมูลค่ารวมสูงถึงกว่า 5,000 ล้านบาท รองรับการรับรู้รายได้ต่อเนื่องจนถึงปี 2574

ธุรกิจประเภทการจำหน่ายและติดตั้ง

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจประเภทจำหน่ายสินค้าพร้อมติดตั้งในไตรมาส 2/2569 รวม 118.54 ล้านบาท ลดลงจากงวดไตรมาส 2/2568 ทั้งสิ้น 76.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 39.29 และลดลงจากไตรมาส 1/2569 ทั้งสิ้น 35.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.14 ซึ่งการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายพร้อมติดตั้งนั้นเนื่องจากในช่วงครึ่งปีแรกนี้ บริษัทฯ มุ่งเน้นการดำเนินโครงการขนาดใหญ่เป็นสำคัญ ประกอบกับงานประเภทออกแบบระบบพร้อมจัดหา และติดตั้งอุปกรณ์ (System Integration) จำนวนหนึ่ง ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นโครงการที่อยู่ระหว่างเตรียมส่งมอบ บริษัทฯ จึงยังไม่ได้รายงานเป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน แต่จะแสดงเป็นส่วนหนึ่งใน Backlog และคาดว่าจะสามารถส่งมอบได้เรียบร้อยภายในไตรมาส 3/2569 นี้

เมื่อวิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร ไตรมาส 2/2569 นี้บริษัทฯ สามารถบริหารโครงการ และผลักดันอัตรากำไรขั้นต้นให้สูงขึ้นจากงวดไตรมาสก่อนหน้า โดยอัตรากำไรเฉลี่ยของงวดไตรมาส 2/2569 นั้นอยู่ที่ร้อยละ 20.20 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.16 จากไตรมาส 1/2569 โครงการสำคัญที่บริษัทฯ ส่งมอบได้ในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน ได้แก่ โครงการจำหน่ายระบบคอมพิวเตอร์พร้อมอุปกรณ์สำหรับการเรียนการสอน และโครงการจัดให้มีบริการศูนย์อินเทอร์เน็ตสาธารณะ (USO Net) กับหน่วยงาน กสทช.

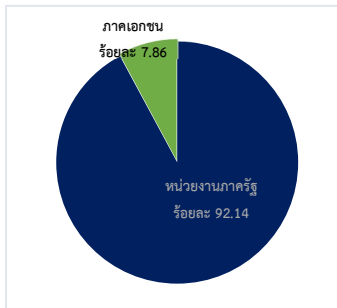
สำหรับสถานะการปรับตัวสูงขึ้นของราคาชิ้นส่วนอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลก และความผันผวนจากข้อจำกัดด้าน Supply Chain ที่เกิดขึ้นตั้งแต่ไตรมาสที่ผ่านมา ยังไม่ส่งผลกระทบกับการดำเนินโครงการของบริษัทฯ โดยยังสามารถบริหารความเสี่ยงดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพ ผ่านการวางแผนสั่งซื้อสินค้าล่วงหน้า การบริหารสินค้าคงคลังอย่างเหมาะสม ตลอดจนการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับ Supplier และผู้ผลิตรายหลัก ซึ่งสะท้อนถึงความน่าเชื่อถือและศักยภาพในการดำเนินโครงการของบริษัทฯ จากการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าได้ตามกำหนดอย่างต่อเนื่อง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นยังอยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันได้

ธุรกิจประเภทการให้บริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจการบริการจาก 2 ส่วน ได้แก่ สัญญาประเภทการให้บริการบำรุงรักษาซ่อมแซมอุปกรณ์ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และสัญญาให้เช่าอุปกรณ์พร้อมบริการที่เกี่ยวข้อง โดยรายได้จากการให้บริการทั้ง 2 ส่วน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันในปีที่ผ่านมา รวมกว่า 5 เท่า และยังคงเติบโตเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าถึงร้อยละ 38.00 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากสัญญาให้เช่าโครงการขนาดใหญ่ (Mega Project) ที่บริษัทฯ ส่งมอบอุปกรณ์การเรียนการสอนได้รวมทั้งสิ้นกว่า 230,000 ชุด โดยรายได้จากโครงการดังกล่าวในงวดหกเดือนแรกของปี 2569 รวมทั้งสิ้น 374.86 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 72.53 ของรายได้จากธุรกิจประเภทการให้บริการ บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากสัญญาให้เช่าและบริการเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการพัฒนาโครงสร้างรายได้ประจำระยะยาว (Recurring Revenue Model) ผ่านสัญญาให้เช่า บริการบำรุงรักษา และโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ เพื่อสร้างเสถียรภาพของกระแสเงินสดและความต่อเนื่องของรายได้ในระยะยาว

สำหรับความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจการให้บริการ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 19.16 คงที่จากงวดไตรมาสก่อนหน้า และปรับลดลงร้อยละ 8.43 จากงวดเดียวกันในปีก่อน สาเหตุที่อัตรากำไรของธุรกิจให้บริการนั้นค่อนข้างคงที่ในช่วง 2 ไตรมาสนั้น เกิดจากสัดส่วนของรายได้จากการให้บริการเน้นไปที่โครงการขนาดใหญ่ ทำให้ทั้งในมุมของรายได้ และการทำกำไรลดความผันผวนลงจากในอดีต ประกอบกับความสามารถในการควบคุมต้นทุนการให้บริการ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง และการบริหารความเสี่ยงโครงการของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพจนถึงปัจจุบัน

นอกจากนี้ เมื่อวิเคราะห์การรับรู้รายได้ตามคาดการณ์ Backlog บริษัทฯ สามารถให้บริการและส่งมอบงานภายใต้สัญญาบำรุงรักษาและสัญญาให้เช่าได้ครบถ้วนตามแผน รวมถึงงานก่อสร้างและการให้บริการศูนย์บริการอินเทอร์เน็ตสาธารณะที่ล่าช้าไปกว่ากำหนด ก็ได้ทยอยส่งมอบและตรวจรับแล้วในงวดปัจจุบัน

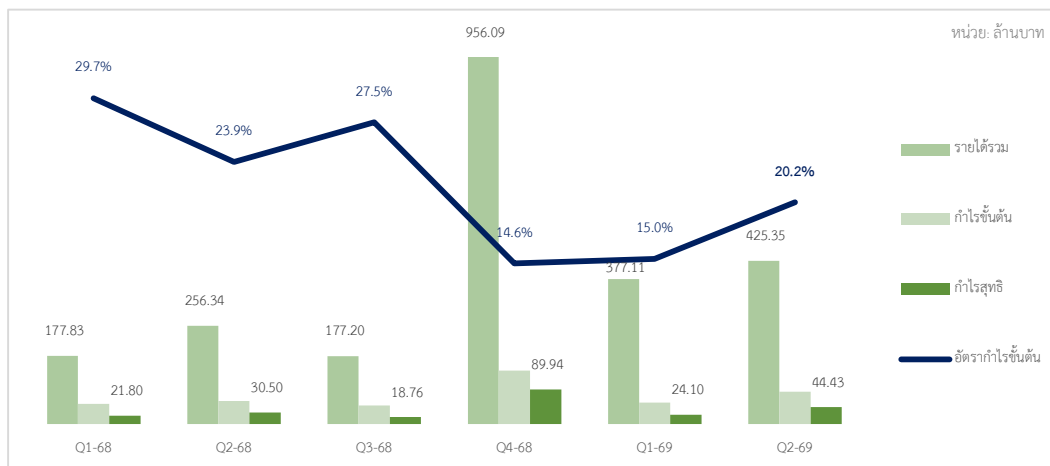


รายได้จำแนกประเภทตามกลุ่มลูกค้าและผู้รับบริการ

ในงวดไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานภาครัฐ และรัฐวิสาหกิจรวม 385.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92.14 (ไตรมาส 2/2568: ร้อยละ 63.31) และมีรายได้จากภาคเอกชนและบุคคลทั่วไปรวมทั้งสิ้น 32.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.86 (ไตรมาส 2/2568: ร้อยละ 36.69) จากผลของโครงการขนาดใหญ่ และโครงการจำหน่ายอุปกรณ์การเรียนการสอนให้กับภาคการศึกษา ที่บริษัทฯ ดำเนินการส่งมอบได้ตลอดช่วงไตรมาส 1 และไตรมาส 2 ทำให้รายได้จากลูกค้ากลุ่มภาครัฐในสัดส่วนที่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับภาคเอกชน

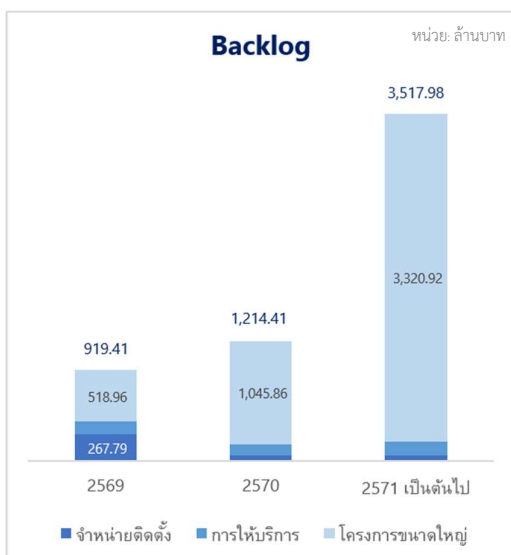
สำหรับงวดปัจจุบัน บริษัทฯ มีรายได้จากประเภทธุรกิจการให้บริการบำรุงรักษา และรายได้จากสัญญาให้เช่าจากลูกค้ากลุ่มภาครัฐในสัดส่วนเกือบร้อยละ 100 โดยรายได้จากกลุ่มลูกค้าที่อยู่ภายใต้สัญญาบริการและให้เช่ายังคงมีความต่อเนื่อง ช่วยสนับสนุนเสถียรภาพของรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับในอดีตที่รายได้จากการขายและติดตั้งโครงการจะมีความผันผวนในแต่ละไตรมาส ขึ้นอยู่กับกำหนดการส่งมอบงาน และถึงแม้ว่าสัดส่วนรายได้จากภาครัฐจะเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในระยะสั้นจากการดำเนินโครงการขนาดใหญ่ แต่บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการกระจายฐานลูกค้าและแหล่งที่มาของรายได้ ผ่านการขยายงานในกลุ่มลูกค้าเอกชน และกลุ่มองค์กรที่มีความต้องการด้านเทคโนโลยีและระบบดิจิทัล ทั้งงานในลักษณะซื้อเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ และซื้อเพื่อจำหน่าย ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและกระจายแหล่งรายได้เพิ่มเติม โดยจะเน้นงานประเภทจำหน่ายและติดตั้ง เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจ เนื่องจากในปัจจุบันลักษณะสัญญากับกลุ่มภาครัฐจะมีแนวโน้มเป็นสัญญาเช่าระยะยาวมากขึ้น

ผลประกอบการของบริษัทฯ รายไตรมาส ปี 2568 จนถึงไตรมาสปัจจุบัน สรุปได้ดังนี้



มูลค่างานในมือ (Backlog)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทฯ มีสัญญาขายสินค้าและให้บริการรอส่งมอบและรับรู้รายได้ (backlog) อยู่ทั้งสิ้น 5,651.80 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะส่งมอบและรับรู้รายได้ในระหว่างไตรมาส 3 ถึงไตรมาส 4 ปี 2569 ประมาณ 919.41 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจะทยอยรับรู้ในปี 2570 ถึงปี 2574



จากกราฟสรุป Backlog แยกตามประเภทธุรกิจ สัดส่วนรายได้รอรับรู้เมื่อส่งมอบหรือให้บริการ ส่วนใหญ่ยังคงเป็นรายได้จากการให้เช่าภายใต้โครงการขนาดใหญ่ (Mega Project) ที่ปัจจุบันอยู่ในช่วงท้ายของระยะเวลาการส่งมอบของโครงการแล้ว และบริษัทฯ มีรายได้รอรับรู้ภายใต้ธุรกิจจำหน่ายพร้อมติดตั้งกับลูกค้าภาครัฐหลายราย รวมทั้งสิ้น 267.79 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะสามารถเร่งดำเนินการส่งมอบได้ทั้งหมดในระหว่างไตรมาส 3/2569 และรับรู้รายได้จาก Backlog ธุรกิจการให้บริการและให้เช่ารวม 651.62 ล้านบาทในปี 2569 นอกจากนี้ ในช่วงครึ่งปีหลัง บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเข้าร่วมประมูลโครงการให้เช่าอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และสัญญาการให้บริการบำรุงรักษา ที่เป็นโครงการขนาดเล็กถึงขนาดกลาง ซึ่งบริษัทฯ มีโอกาสได้งานค่อนข้างสูง

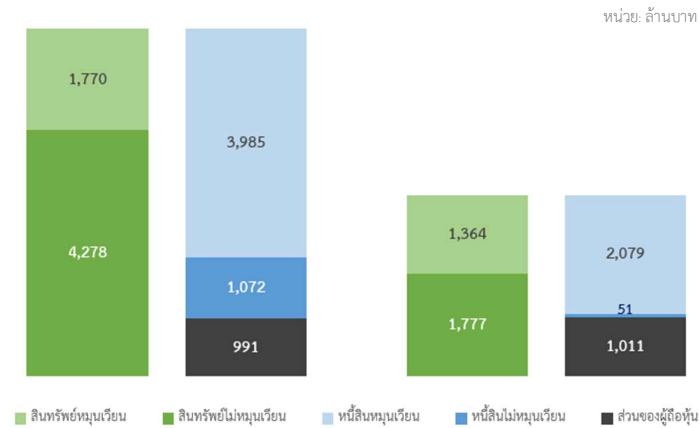
ทั้งจากปัจจัยในด้านราคาที่แข่งขันได้ ความเชี่ยวชาญของทีมงาน รวมถึงผลงานการดำเนินโครงการในอดีตเป็นปัจจัยสนับสนุน

ภาพรวมฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ 30 มิถุนายน 2569

รายการในงบฐานะการเงินที่สำคัญ	30 มิถุนายน 2569		31 ธันวาคม 2568		เพิ่มขึ้น/ (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	256.60	4.24	246.08	7.83	10.52	4.28
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ⁽¹⁾	618.23	10.22	276.16	8.79	342.07	123.87
ลูกหนี้สัญญาเช่าเงินทุน ⁽¹⁾	767.68	12.69	724.42	23.06	43.26	5.97
สินค้าคงเหลือ	314.52	5.20	413.25	13.16	(98.73)	-23.89
ลูกหนี้กรมสรรพากร	272.56	4.51	126.79	4.04	145.77	114.97
อุปกรณ์ สิ้นทรัพย์สิทธิการใช้ และสิ้นทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,595.46	59.44	1,117.84	35.59	2,477.62	221.64
สินทรัพย์อื่น	223.48	3.70	236.41	7.53	(12.93)	-5.47
สินทรัพย์รวม	6,048.53	100.00	3,140.95	100.00	2,907.58	92.57
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	3,493.19	69.07	2,056.09	96.55	1,437.10	69.89
หนี้สินตามสัญญาเช่า ⁽¹⁾	36.34	0.72	17.51	0.82	18.83	107.54
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ⁽¹⁾	1,458.02	28.83	-	0.00	1,458.02	N/A
หนี้สินอื่น	69.96	1.38	56.07	2.63	13.89	24.77
หนี้สินรวม	5,057.51	100.00	2,129.67	100.00	2,927.84	137.48
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	991.02	100.00	1,011.28	100.00	(20.26)	-2.00

⁽¹⁾ รวมทั้งส่วนที่หมุนเวียน และไม่หมุนเวียน

วิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569



บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 2,907.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92.57 และมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 2,927.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 137.48 จากปี 2568 ซึ่งพิจารณาการเปลี่ยนแปลงจากการดำเนินงานธุรกิจที่สำคัญ ได้ดังนี้

1) ความคืบหน้าของโครงการขนาดใหญ่ (Mega Project)

บริษัทฯ สรุปสถานะ และความคืบหน้าการดำเนินโครงการขนาดใหญ่ (Mega Project) ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 ดังนี้

สถานะโครงการ	จำนวนเขต	มูลค่าโครงการ (ล้านบาท)
อยู่ระหว่างการประมูล	-	-
รอส่งมอบ	1	386.30
ส่งมอบแล้ว	24	5,634.07
รวม	25	6,020.37

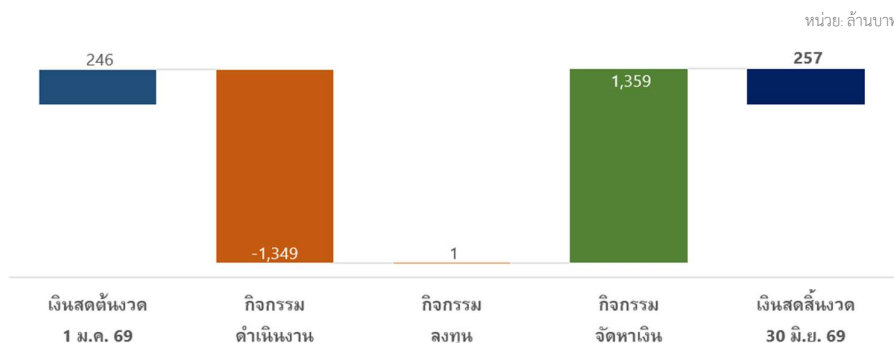
ปัจจุบัน แผนการเข้างานโครงการขนาดใหญ่ของบริษัทฯ อยู่ในช่วงท้ายโครงการ โดยในระหว่างไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ สามารถส่งมอบอุปกรณ์ได้เพิ่มเติมจากไตรมาสก่อนหน้าทั้งสิ้น 4 เขตพื้นที่การศึกษา และยังคงเหลืออีก 1 เขตพื้นที่ที่อยู่ระหว่างรอนัดหมายเพื่อส่งมอบอุปกรณ์ ซึ่งคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาส 3/2569 ทำให้ฐานะการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะรายการที่เป็นเงินทุนหมุนเวียนเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น ทั้งลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจากรายได้สัญญาให้เข้าที่ร่อออกใบแจ้งหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ให้เข้า และลูกหนี้กรรมสรรพากรจากภาษีซื้อของสินค้าดังกล่าว รวมถึงเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าสำหรับโครงการขนาดใหญ่ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ในทางตรงข้าม สินค้าคงเหลือลดลงจากสิ้นปี เนื่องจากสินค้าที่สั่งซื้อเพื่อเตรียมส่งมอบในระหว่างไตรมาส 1/2569 ได้ส่งไปยังเขตพื้นที่การศึกษาได้เกือบทั้งหมดแล้ว ประกอบกับในไตรมาส 2/2569 สินค้าที่เตรียมไว้จะคงเหลือรอส่งมอบเพียงแค่ 1 เขตพื้นที่การศึกษาเท่านั้น

2) การจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับการดำเนินงานธุรกิจ

ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศหลายแห่ง โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อชำระค่าสินค้าภายใต้สัญญาให้เช่าขนาดกลาง ที่ส่งมอบในช่วงสิ้นปี 2568 และโครงการขนาดใหญ่ ที่รายการสั่งซื้อสินค้าบางส่วนถึงกำหนดชำระแล้ว เงินไขสินเชื่ระยะยาวมีอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ตามระบุในสัญญา และมีหลักประกันการกู้ยืมเป็นสิทธิในเงินฝาก และสิทธิในการรับเงินค่าเช่าภายใต้โครงการกับลูกค้าภาครัฐที่เกี่ยวข้อง รวมถึงมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ ดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่ธนาคารกำหนด ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะทยอยเบิกเงินกู้ยืมเพื่อชำระค่าสินค้าตลอดปี 2569 จนถึงช่วงไตรมาส 1/2570 และทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมก่อนสิ้นสุดระยะเวลาตามเงื่อนไขในสัญญากู้ยืม โดยในช่วงหกเดือนแรกของปี 2569 บริษัทฯ ได้เบิกเงินกู้ยืมระยะยาวรวมทุกโครงการเป็นจำนวน 1,517.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.76 ของวงเงินกู้ยืมรวมที่บริษัทฯ มีอยู่ ณ ปัจจุบัน

ภาพรวมของการบริหารสภาพคล่องที่มีความท้าทายและความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากโครงสร้างธุรกิจที่เปลี่ยนแปลง บริษัทฯ ได้ตรวจสอบและประเมินผลการบริหารแหล่งเงินทุนอยู่เสมอ และจัดเตรียมแหล่งเงินทุนในหลายรูปแบบเพื่อสามารถรองรับการดำเนินโครงการระยะยาวได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ เน้นแหล่งเงินทุนที่เหมาะสมทั้งในด้านระยะเวลา เงื่อนไขวงเงิน รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายของการดำเนินโครงการให้เข้าแก่งหน่วยงานภาครัฐที่วางแผนไว้ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับงานโครงการประเภทจำหน่ายพร้อมติดตั้ง โดยจะสังเกตได้จากมูลค่า Backlog ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 ที่มีโครงการภายใต้ธุรกิจประเภทจำหน่ายพร้อมติดตั้งที่สูงขึ้นจากไตรมาสก่อน

การเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 สรุปได้ดังนี้



ในระหว่างไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2568 เป็นจำนวนรวม 88.80 ล้านบาท หรือในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท สะท้อนถึงฐานะทางการเงินและความสามารถในการบริหารเงินทุนของบริษัทฯ แม้ในช่วงที่มีการดำเนินโครงการขนาดใหญ่และมีความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับสภาพคล่องที่เหมาะสมและสามารถดำเนินการตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลได้อย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการสร้างสมดุลระหว่างการลงทุนเพื่อการเติบโตในระยะยาวและการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนแก่ผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	Q2-2569	Q1-2569	Q2-2568	6M 2026	6M 2025
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	เท่า	0.44	0.33	2.85	0.44	2.85
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	85	73	109	85	109
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	84	66	5	84	5
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	263	282	115	263	115
วงจรเงินสด	วัน	-94	-143	-1	-94	-1
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	20.20	15.04	23.89	17.77	26.27
อัตรากำไรเงินสดจากการดำเนินงาน (EBITDA margin)	ร้อยละ	56.88	40.29	25.70	49.08	27.77
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.45	6.39	11.90	8.54	12.04
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (12m trailing)	ร้อยละ	17.70	15.96	15.21	17.70	15.21
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (12m trailing)	ร้อยละ	3.86	4.09	11.52	3.86	11.52
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	5.10	3.68	0.36	5.10	0.36
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)	เท่า	0.79	2.48	0.02	0.79	0.02

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากปีก่อน โดยเฉพาะอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ซึ่งบริษัทฯ ยืนยันว่าเป็นสภาวะชั่วคราว เนื่องจากเจ้าหนี้การสั่งซื้อสินทรัพย์ให้เข้าจำนวนหนึ่งยังไม่ถึงกำหนดชำระ และจะปรับตัวดีขึ้นเมื่อถึงรอบการใช้แหล่งเงินทุนที่เตรียมไว้ อันสังเกตได้จากการเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส 1/2569 กับไตรมาส 2/2569 ในขณะที่ความสามารถในการทำกำไรนั้นปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งอัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มเข้าทำสัญญาและดำเนินการส่งมอบสินค้าในธุรกิจประเภทจำหน่ายพร้อมติดตั้งมากขึ้น นอกจากนี้ อัตรากำไรเงินสดจากการดำเนินงาน (EBITDA Margin) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกไตรมาส จากการเปลี่ยนผ่านสู่โครงสร้างธุรกิจ Recurring Infrastructure Platform ที่ทำให้สัดส่วนสัญญาประเภทการให้เช่าเพิ่มขึ้นอย่างมาก

ในส่วนของอัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน แม้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะเพิ่มขึ้นเป็น 5.10 เท่า แต่หนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ใช้สนับสนุนสัญญาเช่าระยะยาวกับหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งมีสัญญาชำระค่าเช่ารองรับตลอดอายุสัญญา และบริษัทฯ ยังคงปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงินที่กำหนดในสัญญาสินเชื่อทุกประการ

สำหรับความคืบหน้าของงานโครงการภายใต้ธุรกิจจำหน่ายพร้อมติดตั้ง ปัจจุบันงานส่วนหนึ่งได้รับการประกาศเป็นผู้ชนะ และแสดงอยู่ใน Backlog ของบริษัทฯ เรียบร้อยแล้ว โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการส่งมอบได้ภายในไตรมาส 3/2569 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องมากขึ้น ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ จะรักษาประสิทธิภาพในการควบคุมผลการดำเนินโครงการทุกประเภท เพื่อเป็นปัจจัยสนับสนุนให้อัตรากำไรสุทธิสำหรับปีปรับเพิ่มให้อยู่ในช่วงร้อยละ 8 ถึงร้อยละ 10 ได้ตามที่วางแผนไว้ รวมถึงจะรักษาอัตราส่วนนโยบายทางการเงินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และสอดคล้องกับข้อกำหนดในสัญญาสินเชื่อที่ธนาคารกำหนด

บทสรุปผู้บริหารชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาส 2/2569 เปลี่ยนแปลงเกินกว่าร้อยละ 20

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 425.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.93 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากรายได้จากสัญญาให้เช่าภายใต้โครงการ Anywhere Anytime ที่มีบทบาทสำคัญ รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายพร้อมติดตั้งที่ทยอยเริ่มโครงการและส่งมอบได้ในระหว่างไตรมาสปัจจุบัน

สำหรับผลประกอบการสุทธิ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 44.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.67 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงาน และถึงแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นในงวดปัจจุบันเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนแรกของปี แต่เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มมีภาระต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาว ทำให้อัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยสำหรับงวดสามเดือนอยู่ที่ร้อยละ 10.45 ลดลงเล็กน้อยจากงวดเปรียบเทียบ

ในด้านการดำเนินงาน นอกจากบริษัทฯ จะสามารถส่งมอบงานโครงการได้ตามแผนแล้ว โครงการที่อยู่ในสถานะมีความเสี่ยงต่ำ ก็มีแนวโน้มดีขึ้นและทยอยส่งมอบได้ในระหว่างไตรมาสปัจจุบันด้วย ทำให้รายได้จากการดำเนินงานและกำไรสุทธิเติบโตจากงวดเปรียบเทียบ ทั้งนี้ สัดส่วนของรายได้ประจำ (Recurring Income) จากสัญญาให้เช่าที่สร้างความมั่นคงในระยะยาวก็ยังคงเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน โดย ณ สิ้นไตรมาส 2/2569 บริษัทฯ มีมูลค้างงานในมือ (Backlog) จำนวน 5,651.80 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาส 3/2569 ถึงปี 2574 และมีสัดส่วนหลักจากโครงการให้เช่าหน่วยงานภาครัฐ สะท้อนถึงความต่อเนื่องของรายได้ในอนาคต และศักยภาพในการขยายโอกาสทางธุรกิจเพิ่มเติม

ด้านฐานะการเงิน บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 6,048.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบ 1 เท่าจากปี 2568 จากการดำเนินโครงการให้เช่าขนาดใหญ่ ในขณะที่หนี้สินรวมอยู่ที่ 5,057.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นตามการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับการดำเนินโครงการดังกล่าว ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 5.10 เท่า โครงสร้างหนี้ดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่เกิดจากการลงทุนในสัญญาให้เช่าระยะยาวกับหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งเป็นหนี้สินที่ก่อให้เกิดรายได้ และเป็นการลงทุนในโครงการที่มีกระแสเงินสดรับค่อนข้างแน่นอน

สำหรับครึ่งปีหลัง 2569 บริษัทฯ คาดการณ์ว่าจะสามารถส่งมอบงาน SI ใน Backlog ได้ทั้งหมด และรับรู้รายได้จากสัญญาเช่าต่อเนื่อง รวมถึงมีโอกาสนะประชุม และได้รับคำสั่งซื้องานโครงการใน Pipeline ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ จะมุ่งเน้นการบริหารต้นทุนโครงการ และต้นทุนทางการเงิน การคัดเลือกโครงการที่มีอัตรากำไรเหมาะสม และการรักษาสมดุลของโครงสร้างรายได้ เพื่อสนับสนุนให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2569 อยู่ในช่วงร้อยละ 8-10 ตามเป้าหมายที่วางไว้

ขอแสดงความนับถือ

(นายภาณุวัฒน์ ชันธโมลกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท สุพรีม ดิสทริบิวชั่น จำกัด (มหาชน)

(นายภาณุพงศ์ ชันธโมลกุล)

รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร