

ที่ LTS. 007/2569

วันที่ 17 สิงหาคม 2569

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บทสรุปผู้บริหาร

เมื่อเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของไตรมาส 2/2569 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า 1/2569 มียอดขายลดลง เนื่องจากในไตรมาสนี้ยังไม่มี การส่งมอบสินค้าสำหรับงานโครงการสวนสาธารณะ ดังนั้นไตรมาสนี้ จึงมีกำไรสุทธิที่ลดลงเล็กน้อย

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานของไตรมาส 2/2569 ผลประกอบการลดลงเล็กน้อยจาก ไตรมาสที่ 1/2569 โดยมีผลกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวดจำนวน 7.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2569 ที่มีผลกำไรเบ็ดเสร็จจำนวน 8.9 ล้านบาท ซึ่งลดลง 1.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.7

ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 สินทรัพย์รวม อยู่ที่จำนวน 846.2 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 จำนวน 922.4 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 76.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.3

หนี้สินรวม อยู่ที่จำนวน 370.9 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 จำนวน 463.5 ล้านบาท ซึ่งลดลงจำนวน 92.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20

ด้านส่วนของผูถือหุ้น จำนวน 475.3 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2568 จำนวน 458.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 เป็นจำนวน 16.4 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 3.6 จากกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นจาก ผลกำไรจากการดำเนินงานของงวด 6 เดือน

ผลการดำเนินงาน เปรียบเทียบรายไตรมาส

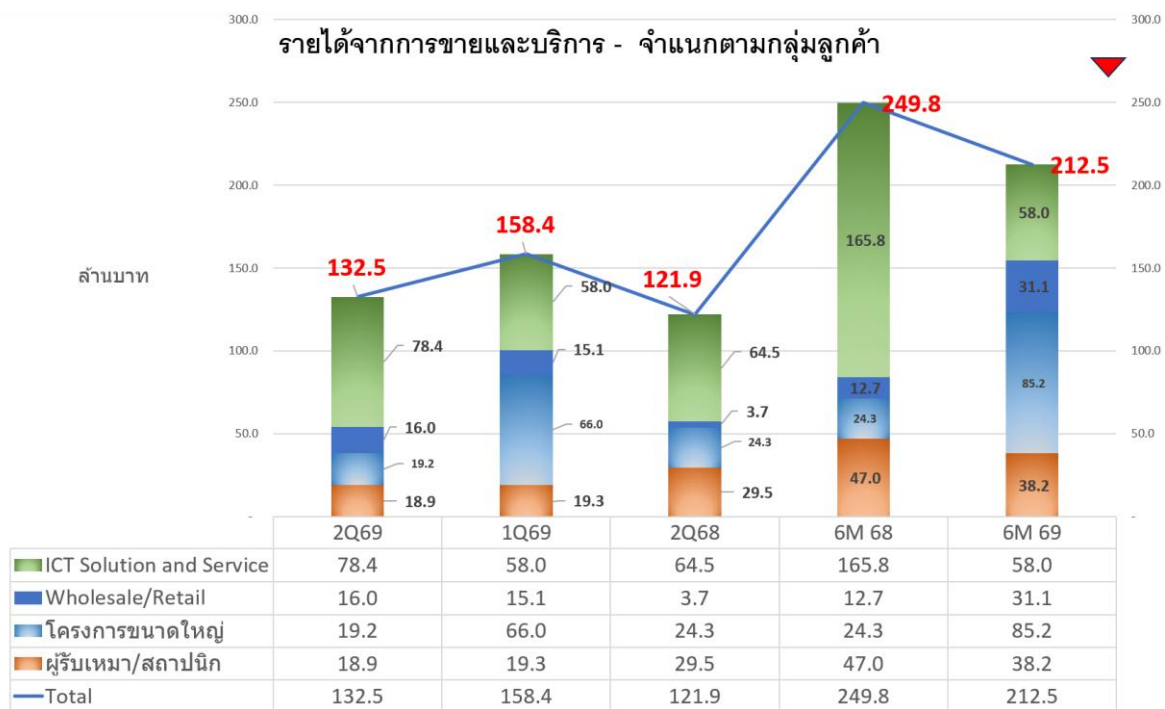
งบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 2/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
1 รายได้จากการขายและการให้บริการ	132.8	158.4	(25.6)	(16.2)	133.8	(1.0)	(0.7)
2 ต้นทุนขายและการให้บริการ	(100.4)	(101.3)	0.9	(0.9)	(87.4)	13.0	(14.9)
3 กำไรขั้นต้น	32.4	57.1	(24.7)	(43.3)	46.4	(14.0)	(30.2)
4 รายได้อื่น	0.6	0.4	0.2	50.0	0.20	0.4	200.0
5 กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลง ในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	-	-	-	-	(0.30)	0.3	(100.0)
6 กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	33.0	57.5	(24.5)	(42.6)	46.3	(13.3)	(28.7)
7 ค่าใช้จ่ายในการขาย	(6.9)	(6.6)	(0.3)	4.5	(7.0)	(0.1)	1.4
8 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(14.3)	(34.5)	20.2	(58.6)	(12.7)	1.6	(12.6)
9 รวมค่าใช้จ่าย	(21.2)	(41.1)	19.9	(48.4)	(19.7)	1.5	(7.6)
11 กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	11.8	16.4	(4.6)	(28.0)	26.6	(14.8)	(55.6)
12 ต้นทุนทางการเงิน	(1.2)	(1.3)	0.1	(7.7)	(1.0)	(0.2)	20.0
13 กำไรก่อนภาษีเงินได้	10.6	15.1	(4.5)	(29.8)	25.6	(15.0)	(58.6)
14 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(3.1)	(3.8)	0.7	(18.4)	(5.2)	2.1	(40.4)
15 กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	7.5	11.3	(3.8)	(33.6)	20.4	(12.9)	(63.2)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น							
16 กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน ผลประโยชน์พนักงาน	-	(3.0)	3.0	-	-	-	-
17 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับการวัดมูลค่าใหม่ ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	0.6	(0.6)	-	-	-	-
18 กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	7.5	8.9	(1.4)	(15.7)	20.4	(12.9)	(63.2)

ผลการดำเนินงาน เปรียบเทียบสำหรับงวด 6 เดือน

งบกำไรขาดทุน และกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
1	รายได้จากการขายและการให้บริการ	291.2	261.6	29.6	11.3
2	ต้นทุนขายและการให้บริการ	(201.7)	(172.1)	(29.6)	17.2
3	กำไรขั้นต้น	89.5	89.5	-	-
4	รายได้อื่น	1.0	0.3	0.7	203.0
5	กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลง ในมูลค่ายุติธรรมของหนี้สินอนุพันธ์	-	0.0	(0.0)	(100.0)
6	กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	90.5	89.9	0.6	0.7
7	ค่าใช้จ่ายในการขาย	(13.5)	(12.6)	(0.9)	7.1
8	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(48.8)	(26.3)	(22.5)	85.6
9	รวมค่าใช้จ่าย	(62.3)	(38.9)	(23.4)	60.2
11	กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	28.2	51.0	(22.8)	(44.7)
12	ต้นทุนทางการเงิน	(2.5)	(2.0)	(0.5)	25.0
13	กำไรก่อนภาษีเงินได้	25.7	49.0	(23.3)	(47.5)
14	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(6.9)	(10.2)	3.3	(32.4)
15	กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	18.8	38.8	(20.0)	(51.5)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น					
16	กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน ผลประโยชน์พนักงาน	(3.0)	-	(3.0)	100.0
17	ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับการวัดมูลค่าใหม่ ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.6	-	0.6	100.0
18	กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	16.4	38.8	(22.4)	(57.7)

รายได้จากการขายและบริการ

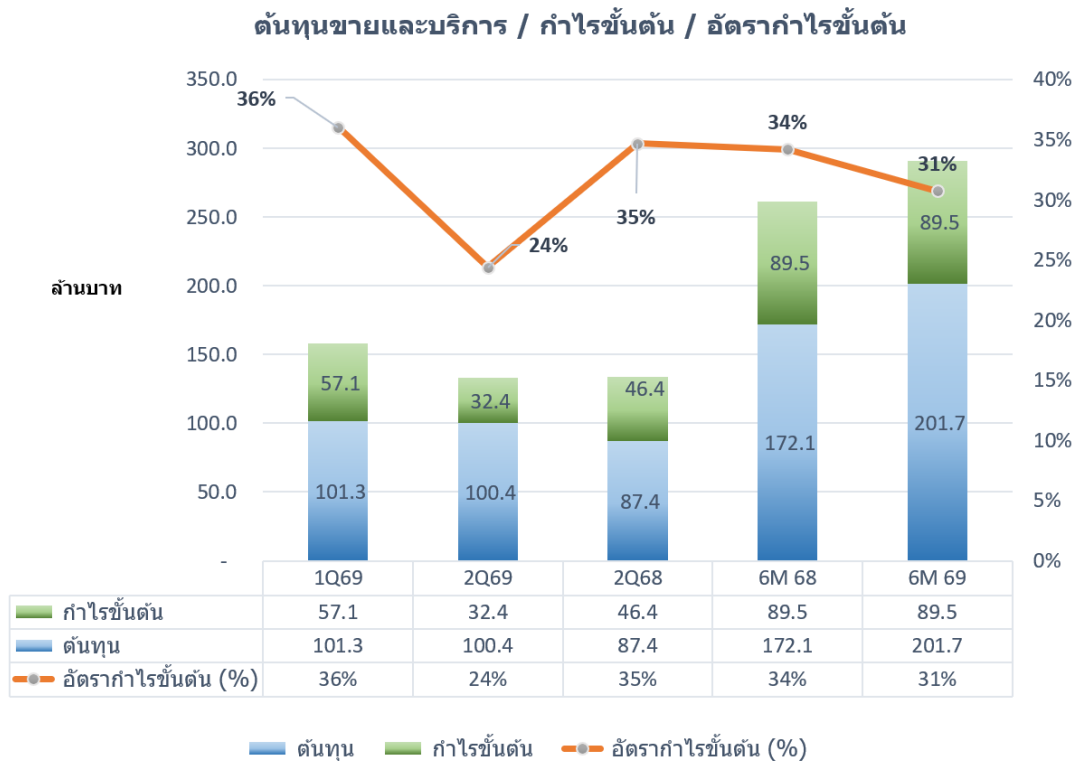
- รายได้ สำหรับไตรมาส 2/2569 อยู่ที่จำนวน 132.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2569 ที่ 158.4 ล้านบาท ลดลง 25.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.2 ซึ่งมาจากการที่ยังรอการส่งมอบสินค้าเพิ่มเติมสำหรับงานสวนสาธารณะ



ต้นทุนขายและการให้บริการ / กำไรขั้นต้น / อัตรากำไรขั้นต้น

- ต้นทุนขายและการให้บริการ สำหรับไตรมาส 2/2569 อยู่ที่จำนวน 100.4 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่จำนวน 101.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.9
- กำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 2/2569 อยู่ที่จำนวน 32.4 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่จำนวน 57.1 ลดลง 24.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.3
- อัตรากำไรขั้นต้น สำหรับไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ร้อยละ 24 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ที่ร้อยละ 30

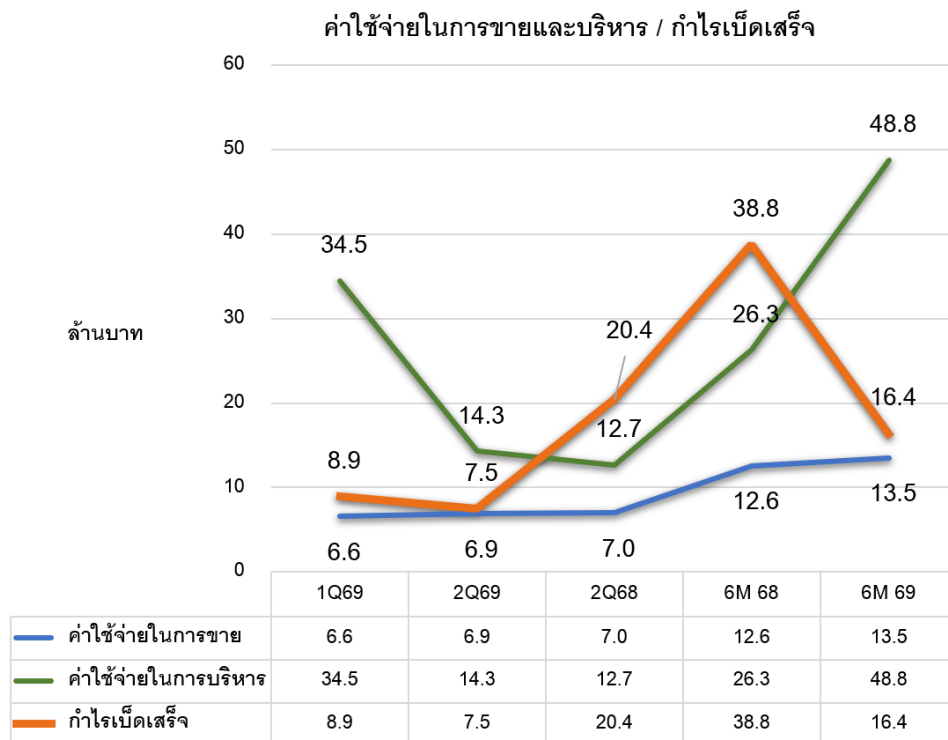
ซึ่งการลดลงของกำไรขั้นต้น และ อัตรากำไรขั้นต้น เป็นผลสืบเนื่องจากการลดลงของยอดขายในไตรมาสนี้



ค่าใช้จ่ายในการขาย / ค่าใช้จ่ายบริหาร / กำไรสุทธิ

- **ค่าใช้จ่ายในการขาย** สำหรับไตรมาส 2/2569 อยู่ที่จำนวน 6.9 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ที่จำนวน 6.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.5 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ
- **ค่าใช้จ่ายบริหาร** สำหรับไตรมาส 2/2569 อยู่ที่จำนวน 14.3 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีจำนวน 34.5 ล้านบาท ลดลง 20.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.6 เนื่องจากการกลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากการได้รับการชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า จำนวน 20 ล้านบาท
- **กำไรสุทธิ** สำหรับไตรมาส 2/2569 จำนวน 7.5 ล้านบาท เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า กำไรสุทธิจำนวน 8.9 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.7

ในภาพรวมไตรมาส 2/2569 รายได้ลดลงส่งผลให้กำไรขั้นต้นลดลง จำนวน 24.7 ล้าน อย่างไรก็ตาม ในด้านค่าใช้จ่ายบริหารมีการกลับรายการค่าใช้จ่ายค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 20 ล้านบาท เนื่องจากการได้รับการชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า เมื่อทั้งสองรายการหักลบกัน จึงส่งผลให้กำไรของไตรมาส 2/2569 จึงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ ไตรมาส 1/2569 ที่จำนวน 8.9 ล้านบาท



ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	30 มิถุนายน 69.	31 ธันวาคม 68.	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
1 สินทรัพย์หมุนเวียน	447.2	590.1	(142.9)	(24.2)
2 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	399.0	332.3	66.7	20.1
3 รวมสินทรัพย์	846.2	922.4	(76.2)	(8.3)
4 หนี้สินหมุนเวียน	323.1	408.5	(85.4)	(20.9)
5 หนี้สินไม่หมุนเวียน	47.8	55.0	(7.2)	(13.1)
6 รวมหนี้สิน	370.9	463.5	(92.6)	(20.0)
7 ส่วนของผู้ถือหุ้น	475.3	458.9	16.4	3.6

รายละเอียดสินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	30 มิถุนายน 69.	% 69	31 ธันวาคม 68.	% 68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
1 เงินสดและเงินฝากธนาคาร *	59.7	7.0%	98.4	11%	(38.7)	(39.4)
2 สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	1.8	0.0%	1.9	0%	(0.1)	(3.2)
3 ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	118.7	14.0%	197.0	21%	(78.3)	(39.8)
4 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	70.7	8.0%	-	0%	70.7	100.0
5 สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	133.9	16.0%	160.3	17%	(26.4)	(16.5)
6 สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	112.7	13.0%	127.0	14%	(14.3)	(11.3)
7 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	36.0	4.0%	40.1	4%	(4.1)	(10.2)
8 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.8	1.0%	10.8	1%	-	-
9 สินทรัพย์ถาวร, สินทรัพย์ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	232.0	27.0%	204.8	22%	27.2	13.3
10 ค่าความนิยม	40.7	5.0%	41.0	4%	(0.3)	(0.7)
11 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	25.8	3.0%	22.0	2%	3.8	17.3
12 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.4	0.0%	19.0	2%	(15.6)	(82.1)
รวมสินทรัพย์	846.2	100%	922.4	100%	(76.2)	(8.3)

หมายเหตุ * รวมรายการเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้

สินทรัพย์

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 846.2 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 76.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.3 รายการการเคลื่อนไหวที่สำคัญของสินทรัพย์ มีรายการดังต่อไปนี้

- การลดลงของเงินสดและเงินฝากธนาคาร จำนวน 38.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.4 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าสินค้า
- การลดลงของลูกหนี้การค้า จำนวน 78.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.8 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจากการได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้
- การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 70.7 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 100 จากรายได้ของโครงการให้เช่าใช้อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เพื่อการศึกษากับหน่วยงานรัฐ
- การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวร จำนวน 27.2 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 13.3 จากสิ้นปี 2568 จากสินทรัพย์ที่ได้รับจากการชำระหนี้

รายละเอียดหนี้สิน

งบแสดงฐานะการเงิน (แบบย่อ)	30 มิถุนายน 69.	% 69	31 ธันวาคม 68.	% 68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
1 เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน **	46.6	13.0%	41.0	9%	5.6	13.6
2 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	187.0	50.0%	281.8	61%	(94.8)	(33.6)
3 หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	78.4	21.0%	76.1	16%	2.3	3.0
4 หนี้สินตามสัญญาเช่า **	21.7	6.0%	24.6	5%	(2.9)	(11.9)
5 ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10.1	3.0%	8.5	2%	1.7	19.5
6 หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.5	4.0%	23.9	5%	(8.4)	(35.1)
7 ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	11.57	3.0%	7.5	2%	4.1	54.3
8 หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.0%	0.1	0%	(0.1)	(100.0)
รวมหนี้สิน	370.9	100%	463.5	100%	(92.5)	(20.0)

หนี้สิน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 370.9 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 จำนวน 92.5 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 20 ของหนี้สินรวมในปีก่อน เนื่องจากสาเหตุดังต่อไปนี้

- การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน จำนวน 5.6 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 13.6 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจากการใช้เงินกู้หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นสำหรับการซื้อสินค้า
- การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 94.8 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 33.6 จากสิ้นปี 2568 เนื่องจาก บริษัทได้มีการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้า
- การลดลงของหนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวน 8.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.1 จากสิ้นปี 2568 จากการลดลงของภาษีขายยังไม่ถึงกำหนด เนื่องจากได้มีการรับชำระหนี้จากลูกค้าหนี้การค้าในงานส่วนของ บริษัท อี.เอ็น ซอฟท์ จำกัด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 475.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2568 จำนวน 16.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 3.6 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือน ปี 2569 จำนวน 16.4 ล้านบาท

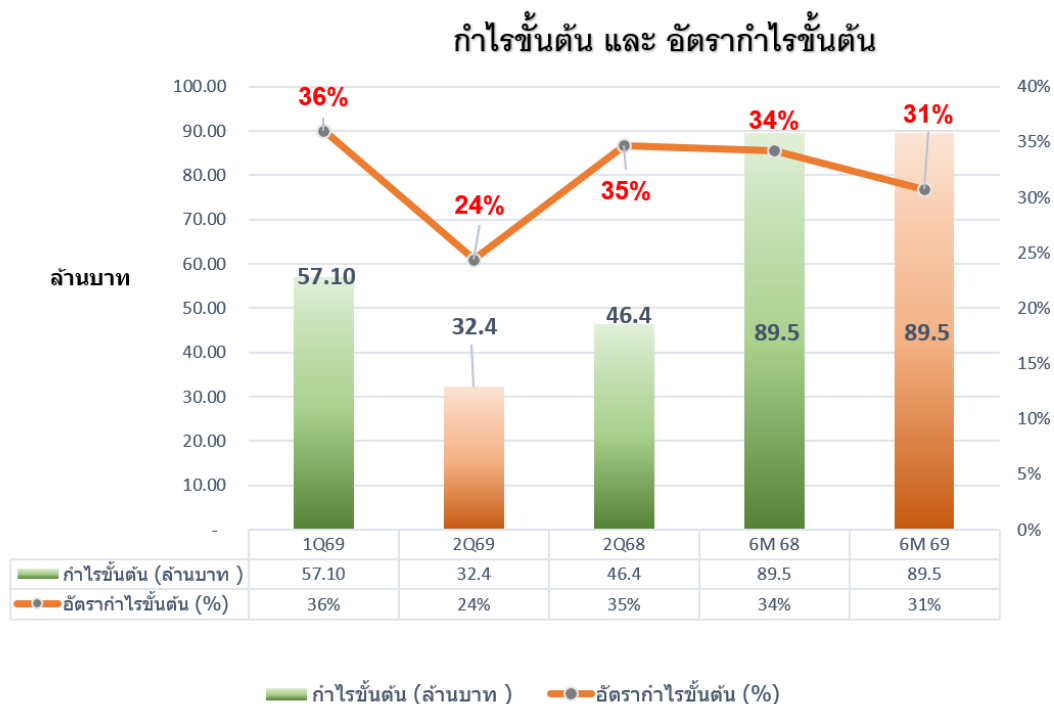
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

แบบรายไตรมาส

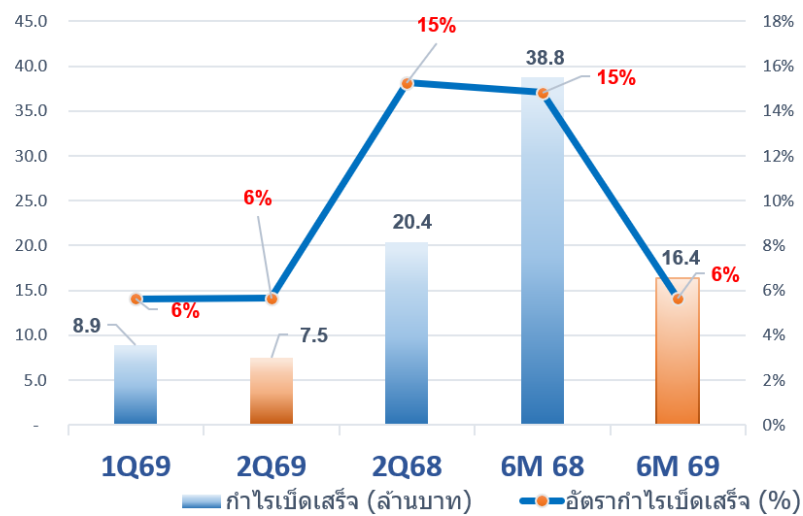
อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 2/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (GP Margin)	24%	36%	-12%	-32%	35%	-10%	-30%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (Net Profit)	6%	6%	0%	1%	15%	-10%	-63%
EBITDA	11%	28%	-16%	-59%	23%	-11%	-49%

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%QoQ	ไตรมาส 2/2568	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%YoY
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E)	0.93	1.01	-8%	-8%	0.78	15%	19%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	1.0%	2.3%	-1.3%	-57.8%	0.9%	0.1%	13.7%
อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	1.9%	4.4%	-2.4%	-56.0%	1.9%	0.0%	0.0%

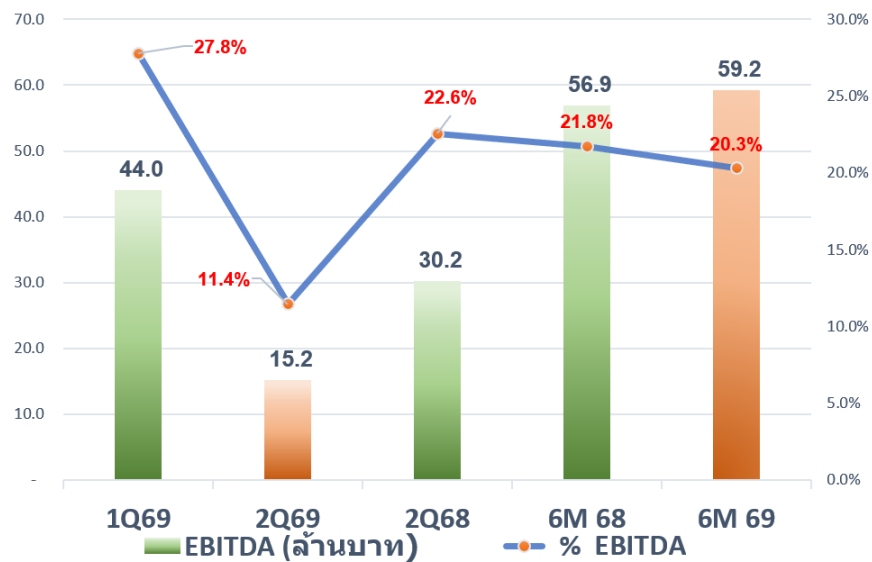
*** ROA & ROE Pro Rata Rate

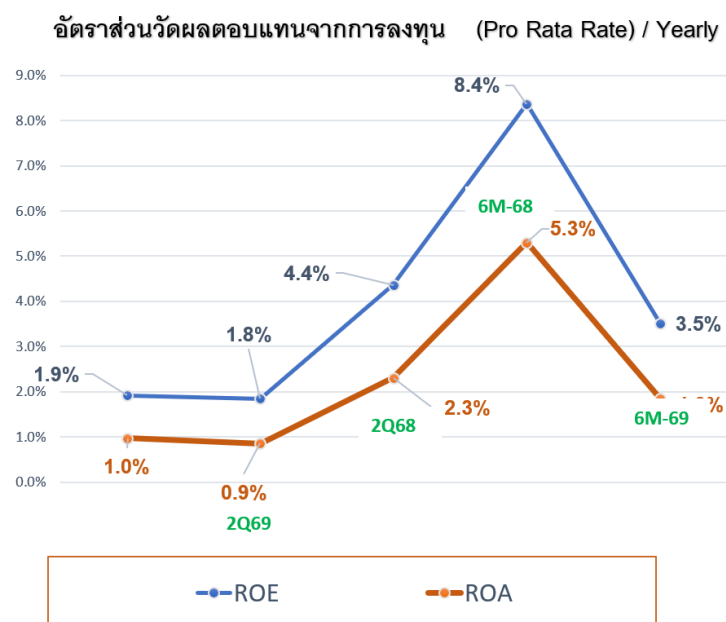
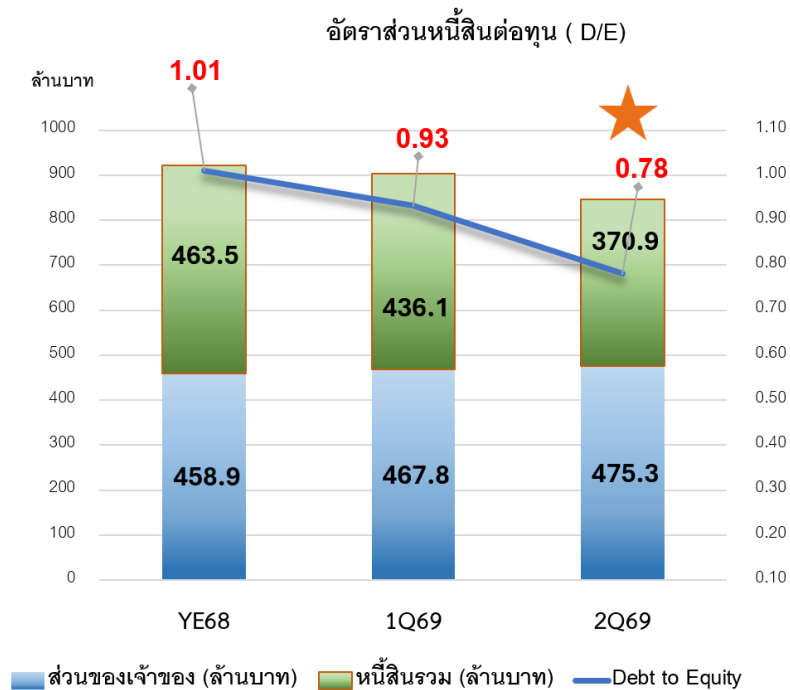


อัตรากำไรเบ็ดเสร็จสุทธิ



อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBITDA)





ขอแสดงความนับถือ
นางสาว นุชนาถ แสงชัยจี้
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี