

NETWORK



CLOUD



PRO
INSIDE
PUBLIC COMPANY LIMITED



SECURITY



PLATFORM

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2569
เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนารายงานทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 จำนวน 1 ชุด

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ขอนำส่งรายงานทางการเงินสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้ว พร้อมคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุน และผู้สนใจทั่วไปรับทราบ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ให้บริการให้คำปรึกษา ออกแบบ พัฒนา ติดตั้ง และบำรุงรักษาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารแบบครบวงจร หรือ “งานไอซีที โซลูชัน” เพื่อส่งมอบเทคโนโลยีที่ตอบโจทย์การดำเนินงานของลูกค้าในรูปแบบเบ็ดเสร็จ โดยมีโครงสร้างธุรกิจหลักแบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่

1. งานไอซีที โซลูชันแบบเบ็ดเสร็จ (ICT Solution) เป็นงานออกแบบ พัฒนาและติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร แบ่งเป็น
 - 1.1 งานระบบรักษาความปลอดภัยทางกายภาพแบบครบวงจร (Physical Security Solution)
 - 1.2 งานแอปพลิเคชันด้านเทคโนโลยีสารสนเทศแบบครบวงจร (ICT Application Solution)
 - 1.3 งานระบบเครือข่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Integration Solution)
2. งานให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ ได้แก่ งานบำรุงรักษาระบบ งานให้บริการเป็นที่ปรึกษาโครงการในการบริหารจัดการโครงการ เป็นต้น
3. งานจำหน่ายอุปกรณ์และซอฟต์แวร์

เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2569 เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่องแต่ในอัตราที่ชะลอลง โดยยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง การฟื้นตัวของภาคการบริโภคภาคเอกชนที่เป็นไปอย่างจำกัด และความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศ ทั้งนี้ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.00 ต่อปีในการประชุมเดือนเมษายนและมิถุนายน 2569 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ พร้อมทั้งปรับเพิ่มประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2569 ขึ้น โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากวัฏจักรขาขึ้นของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ (AI) ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศจึงยังคงเป็นภาคส่วนที่ขยายตัวได้โดดเด่น จากการขับเคลื่อนแผนงานรัฐบาลดิจิทัล (Digital Government) นโยบายการใช้งานระบบคลาวด์เป็นอันดับแรก (Cloud First) การยกระดับบริการภาครัฐสู่รูปแบบดิจิทัลเป็นหลัก (Digital by Default) ตลอดจนการลงทุนศูนย์ข้อมูล (Data Center) และโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ของผู้ให้บริการระดับโลกในประเทศไทยที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนเพิ่มเติม รวมถึงการขยายโครงการเมืองอัจฉริยะ (Smart City) และการลงทุนด้านระบบรักษาความปลอดภัยอัจฉริยะ (Smart Security) ของหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งประเด็นเหล่านี้ล้วนสร้างโอกาสทางธุรกิจที่มั่นคงให้แก่บริษัทในฐานะผู้ส่งมอบโซลูชันโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลแบบครบวงจร

ในด้านปัจจัยต่างประเทศ มาตรการทางการค้าและนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐอเมริกา ซึ่งยังอยู่ระหว่างการดำเนินมาตรการและการพิจารณาเพิ่มเติมของทางการสหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่สร้างความไม่แน่นอนต่อห่วงโซ่อุปทานเทคโนโลยีทั่วโลก ประกอบกับการประกาศมาตรการภาษีนำเข้าสินค้ากลุ่มเซมิคอนดักเตอร์บางประเภท ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลกระทบทางอ้อมต่อโครงสร้างราคาและห่วงโซ่อุปทานอุปกรณ์ไอทีทั่วโลก ทำให้ต้นทุนผลิตภัณฑ์ฮาร์ดแวร์ยังคงมีความผันผวน ขณะที่อุปกรณ์บางประเภท โดยเฉพาะสินค้าประสิทธิภาพสูงและที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงมีระยะเวลาจัดส่งยาวนานกว่าปกติ เพื่อรับมือกับสถานการณ์ดังกล่าว ฝ่ายบริหารยังคงยกระดับการบริหารความเสี่ยงเชิงรุกอย่างต่อเนื่อง ผ่านการวางแผนจัดซื้ออุปกรณ์ล่วงหน้าสำหรับโครงการสำคัญ และการกระจายการจัดหาผ่านพันธมิตรเทคโนโลยีที่หลากหลาย เพื่อลดการพึ่งพาแหล่งผลิตใดแหล่งผลิตหนึ่งและรักษาขีดความสามารถในการส่งมอบงานโครงการภายใต้สัญญาแบบราคาคงที่ให้เป็นไปตามกำหนดเวลา

ควบคู่ไปกับปัจจัยด้านนโยบายการค้า ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศยังเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่บริษัทติดตามอย่างใกล้ชิด โดยในช่วงปลายไตรมาสค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงตามทิศทางของเงินดอลลาร์ แม้บริษัทจะมีการจัดหาอุปกรณ์และลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ผ่านตัวแทนจำหน่ายภายในประเทศเป็นหลัก แต่การอ่อนค่าของเงินบาทอาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างต้นทุน เนื่องจากผู้จัดจำหน่ายอาจปรับราคาเพื่อสะท้อนต้นทุนการนำเข้าที่สูงขึ้น เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว ฝ่ายบริหารยังคงมุ่งเน้นการเจรจาทำข้อตกลงยืมราคาล่วงหน้ากับพันธมิตรผู้จัดจำหน่าย ควบคู่ไปกับการประเมินและสำรองความผันผวนของต้นทุนไว้ในการกำหนดราคาเสนอโครงการอย่างรัดกุม เพื่อป้องกันผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นและรักษาเสถียรภาพทางการเงินของบริษัทโดยไม่ต้องรับความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนโดยตรง

สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ภายหลังการเลือกตั้งทั่วไปและการจัดตั้งรัฐบาลชุดใหม่ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ร่างพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2570 ได้เข้าสู่การพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรและผ่านความเห็นชอบในวาระแรกแล้ว ควบคู่กับการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2569 ของภาครัฐ ซึ่งช่วยให้กรอบการลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของหน่วยงานภาครัฐซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทมีความชัดเจนยิ่งขึ้น บริษัทจึงมุ่งใช้โอกาสดังกล่าวด้วยการเดินทางพบปะหารือกับผู้บริหารหน่วยงานภาครัฐที่เกี่ยวข้อง ช่วยลูกค้าบริหารจัดการทรัพยากรไอทีให้เกิดความคุ้มค่าสูงสุด นำเสนอบริการความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ที่สอดคล้องกับกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล พร้อมทั้งพัฒนาทักษะบุคลากรให้มีความเชี่ยวชาญในเทคโนโลยีสมัยใหม่และปัญญาประดิษฐ์ เพื่อเปลี่ยนผ่านองค์กรสู่การเป็นหุ้นส่วนทางธุรกิจที่สร้างมูลค่าเพิ่มเชิงประจักษ์ พร้อมขับเคลื่อนธุรกิจของลูกค้าให้เติบโตอย่างยั่งยืนและก้าวข้ามความผันผวนของเศรษฐกิจโลกได้อย่างมั่นคง

สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

ในไตรมาสนี้ บริษัทได้เข้าซื้อบริษัท สยาม ดีพี เทค จำกัด ("SDT") ซึ่งสินทรัพย์ที่ได้มารวมถึงหุ้นสามัญของ SDT จำนวน 499,998 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นสามัญของ SDT ในราคาซื้อขายรวมทั้งสิ้น 1 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับการขยายธุรกิจงานโครงการในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ชำระและรับโอนกรรมสิทธิ์ในหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2569

สรุปผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2569

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 2/2568	QoQ (%)	YoY (%)	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	YoY (%)
รายได้รวม	797	734	811	9%	-2%	1,531	1,439	6%
กำไรสุทธิ	86	78	80	10%	8%	164	152	8%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาทต่อหุ้น)	0.16	0.14	0.15	14%	7%	0.30	0.29	3%

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 797 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการได้รับความไว้วางใจอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าทั้งหน่วยงานภาครัฐและภาคเอกชน ส่งผลให้บริษัทสามารถประมูลงานและรับรู้รายได้จากโครงการใหม่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐ ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงขีดความสามารถในการดำเนินงานที่แข็งแกร่งของบริษัท อย่างไรก็ตาม หากเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน รายได้รวมปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ร้อยละ 2 สาเหตุหลักเนื่องมาจากในไตรมาส 2/2568 บริษัทมีการรับรู้รายได้จากฐานงานโครงการขนาดใหญ่ในสัดส่วนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2569

แม้รายได้รวมจะปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่ด้วยการบริหารจัดการต้นทุนและการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิในไตรมาส 2/2569 จำนวน 86 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ 0.16 บาทต่อหุ้น ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการเติบโตของกำไรสุทธิของบริษัท

สำหรับภาพรวมผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 1,531 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ปัจจัยหลักเกิดจากความเชื่อมั่นในศักยภาพและผลงานของบริษัทจากลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชน ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจในการดำเนินโครงการใหม่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การเติบโตของรายได้ดังกล่าว ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้กำไรสุทธิสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 อยู่ที่ 164 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 152 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปี 2568

รายได้

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 2/2568	QoQ (%)	YoY (%)	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	YoY (%)
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	408	159	589	157%	-31%	567	953	-41%
รายได้จากการขาย	148	-	-	100%	100%	148	-	100%
รายได้จากการให้บริการ	241	575	222	-58%	9%	816	486	68%
รวมรายได้	797	734	811	9%	-2%	1,531	1,439	6%

รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จจำนวน 408 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 51 ของรายได้รวม ปรับตัวลดลง 181 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องมาจากบริษัทอยู่ระหว่างการทยอยรับรู้รายได้จากงานโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐที่ได้รับต่อเนื่องจากปีก่อนหน้าตามสัดส่วนความสำเร็จของงาน ประกอบกับในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน บริษัทมีการรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานโครงการรับเหมาวางระบบขนาดใหญ่ให้แก่หน่วยงานภาครัฐในสัดส่วนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาสนี้ที่ยังไม่มีการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ขนาดใหญ่เพิ่มเติมในระดับเดียวกัน

อย่างไรก็ตาม หากเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จปรับตัวเพิ่มขึ้น 249 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 157 ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ โดยเฉพาะโครงการเข้าซื้อพร้อมให้บริการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลแบบบูรณาการในพื้นที่ภาคเหนือให้แก่หน่วยงานภาครัฐที่สำเร็จตามกำหนดเวลา ส่งผลให้บริษัทสามารถรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2569 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

สำหรับภาพรวมรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 567 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 386 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักเนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 บริษัทได้รับ และสามารถส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ ได้แก่ โครงการจ้างจัดหา พัฒนา ติดตั้ง และดูแลบำรุงรักษาระบบบริหารจัดการทรัพยากรองค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP) ให้กับหน่วยงานภาครัฐได้ตามแผน ส่งผลให้ฐานรายได้ในปีก่อนอยู่ในระดับที่สูงมาก ขณะที่ในปี 2569 บริษัทยังอยู่ระหว่างการประมูลและรอรับโครงการขนาดใหญ่ใหม่เพิ่มเติม ทั้งนี้ โครงการที่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2569 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 มีดังนี้

- โครงการเข้าซื้อพร้อมให้บริการวิทยุสื่อสารระบบดิจิทัลแบบบูรณาการในพื้นที่ภาคเหนือ
- โครงการจ้างจัดหา พัฒนา ติดตั้ง และดูแลบำรุงรักษา ระบบบริหารจัดการทรัพยากรองค์กร (Enterprise Resource Planning: ERP)
- โครงการพัฒนาระบบคลาวด์กลางด้านสาธารณสุขของประเทศไทย กิจกรรมที่ 1: การพัฒนาระบบบริหารจัดการการแลกเปลี่ยนข้อมูลสุขภาพ

รายได้จากการขาย

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 148 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากการที่บริษัทได้รับงานจัดหาสัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิซอฟต์แวร์ (Software License) ให้แก่ลูกค้ากลุ่มหน่วยงานเอกชนในระหว่างไตรมาส

สำหรับภาพรวมรายได้จากการขายงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 148 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการส่งมอบงานลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนในไตรมาสที่ 2 ตามที่กล่าวข้างต้น

รายได้จากการให้บริการ

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 241 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 ของรายได้รวม ปรับตัวเพิ่มขึ้น 19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการทยอยรับรู้รายได้จากสัญญาการให้บริการที่ต่อเนื่องมาจากปีที่ผ่านมา รวมถึงสัญญาการให้บริการใหม่ที่เกิดขึ้นในระหว่างไตรมาส 2/2569 โดยเฉพาะงานให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบประมวลผลแบบคลาวด์

อย่างไรก็ตาม หากเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า รายได้จากการให้บริการปรับตัวลดลง 334 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 58 ซึ่งเป็นผลจากฐานรายได้ที่สูงในไตรมาส 1/2569 ที่มีการรับรู้รายได้จากการขายตัวของงานให้บริการเข้าใช้ระบบประมวลผลแบบคลาวด์แก่หน่วยงานภาครัฐ ในขณะที่ไตรมาส 2/2569 บริษัทยังไม่มีรายได้จากโครงการให้บริการขนาดใหญ่โครงการใหม่เพิ่มเติม ส่งผลให้การรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2569 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับภาพรวมรายได้จากการให้บริการงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 816 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 330 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยสนับสนุนหลักมาจากการขายตัวของงานให้บริการเข้าใช้ระบบประมวลผลแบบคลาวด์แก่หน่วยงานภาครัฐ รวมถึงการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากสัญญาให้บริการเดิม อันเนื่องมาจากการดูแลและบำรุงรักษาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและความมั่นคงปลอดภัยดิจิทัลในโครงการหลักของหน่วยงานราชการ ทั้งนี้ โครงการหลักที่มีการรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2569 และช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 มีดังนี้

- สัญญาเข้าใช้และบำรุงรักษาระบบประมวลผลแบบคลาวด์
- สัญญาจ้างดูแลบำรุงรักษาระบบคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์สำเร็จรูปสำหรับธุรกิจหลัก (รชช.) และบูรณาการระบบงานที่เกี่ยวข้อง
- สัญญาให้บริการโครงการพัฒนาระบบนิเวศศูนย์ดิจิทัลชุมชนอย่างยั่งยืน กิจกรรมที่ 1 จัดให้มีศูนย์บริการอินเทอร์เน็ตสาธารณะ (ศูนย์ดิจิทัลชุมชน) จำนวน 1,722 ศูนย์ กลุ่มที่ 4 การเช่าอุปกรณ์พร้อมจัดหาบุคลากรประจำศูนย์ดิจิทัลชุมชน จำนวน 412 ศูนย์
- สัญญาจ้างดูแลและบำรุงรักษาระบบโทรทัศน์วงจรปิด ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, ท่าอากาศยานดอนเมือง, ท่าอากาศยานเชียงใหม่, ท่าอากาศยานหาดใหญ่, ท่าอากาศยานภูเก็ต และท่าอากาศยานแม่ฟ้าหลวง เชียงราย

รายได้ที่รอรับรู้ในอนาคต (Backlog)

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 บริษัทมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบและรายได้ที่รอรับรู้ในอนาคต (Backlog) รวมจำนวนทั้งสิ้น 6,096 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความมั่นคงของฐานรายได้ที่จะทยอยรับรู้ตั้งแต่ปี 2569 เป็นต้นไป ตลอดจนตอกย้ำความไว้วางใจและความเชื่อมั่นที่บริษัทได้รับจากหน่วยงานภาครัฐและพันธมิตรทางธุรกิจในการส่งมอบโซลูชันด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง

ต้นทุน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 2/2568	QoQ (%)	YoY (%)	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	YoY (%)
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	329	112	462	194%	-29%	441	753	-41%
ต้นทุนจากการขาย	103	-	-	100%	100%	103	-	100%
ต้นทุนจากการให้บริการ	188	454	190	-59%	-1%	642	390	65%
รวมต้นทุน	620	566	652	10%	-5%	1,186	1,143	4%
กำไรขั้นต้น	177	168	159	5%	11%	345	296	17%
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22%	23%	20%			23%	21%	

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีต้นทุนรวมจำนวน 620 ล้านบาท ลดลง 32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนรวม 652 ล้านบาท ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ต้นทุนรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น 54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ทั้งนี้ บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 177 ล้านบาท ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ร้อยละ 22 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 20 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 23 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนในแต่ละกลุ่มธุรกิจมีรายละเอียดดังนี้

- **ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ:** มีจำนวน 329 ล้านบาท ลดลง 133 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับรายได้ที่ลดลงจากการที่ไม่มีโครงการรับเหมาวางระบบขนาดใหญ่โครงการใหม่ในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับการสนับสนุนส่วนลดทางการค้าจากพันธมิตรผู้จัดจำหน่ายรายใหญ่อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นอีกปัจจัยที่ช่วยลดต้นทุนโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับโครงการขนาดใหญ่ในอดีตมักมีสัดส่วนต้นทุนฮาร์ดแวร์และค่าติดตั้งที่สูงซึ่งกดดันอัตรากำไร ดังนั้น การรับรู้รายได้จากโครงการที่ใช้ต้นทุนอุปกรณ์ลดลงในไตรมาสนี้ จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนให้อัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมของบริษัทปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ต้นทุนส่วนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 217 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 194 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้นจากการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ในระหว่างไตรมาส
- **ต้นทุนจากการขาย:** มีจำนวน 103 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 100 ทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งสอดคล้องกับการเกิดรายได้จากการจัดหาสัญญาอนุญาตให้ใช้สิทธิซอฟต์แวร์ (Software License) ให้แก่ลูกค้ากลุ่มหน่วยงานเอกชนในไตรมาสนี้
- **ต้นทุนจากการให้บริการ:** มีจำนวน 188 ล้านบาท ปรับตัวลดลงเล็กน้อย 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้จากการให้บริการในไตรมาสนี้จะเติบโตขึ้นถึงร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความเชี่ยวชาญและความสามารถของบริษัทในการบริหารจัดการต้นทุนบุคลากรและการเกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) ในการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ต้นทุนดังกล่าวปรับตัวลดลง 266 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59 ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการให้บริการในไตรมาสนี้ อันเป็นผลจากโครงการใหม่ที่มีมูลค่าสูงในไตรมาส 1/2569 โดยเป็นการให้บริการเช่าใช้ระบบคลาวด์แก่หน่วยงานภาครัฐ ด้วยความเชี่ยวชาญของบริษัท ทำให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนบุคลากรและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของการให้บริการปรับตัวดีขึ้น

สำหรับภาพรวมต้นทุนรวมสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 1,186 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีต้นทุนรวม 1,143 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นการเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่าการเติบโตของรายได้รวม ที่เติบโตถึงร้อยละ 6 ส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นสะสมจำนวน 345 ล้านบาท และทำให้อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวด 6 เดือนแรกปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับร้อยละ 21 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักสะท้อนถึงศักยภาพของฝ่ายบริหารในการควบคุมต้นทุนโครงการและการบริหารจัดการทรัพยากรได้อย่างรัดกุม

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

หน่วย: ล้านบาท	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 2/2568	QoQ (%)	YoY (%)	6 เดือน 2569	6 เดือน 2568	YoY (%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	13	17	13	-24%	0%	30	27	11%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36	40	36	-10%	0%	76	68	12%
ต้นทุนทางการเงิน	21	16	12	31%	75%	37	24	54%
รวมค่าใช้จ่าย	70	73	61	-4%	15%	143	119	20%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (%)	9%	10%	8%			9%	8%	

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโดยรวมจำนวน 70 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 61 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโดยรวมลดลง เป็นจำนวน 3 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 4 โดยมีปัจจัยหลักมาจาก

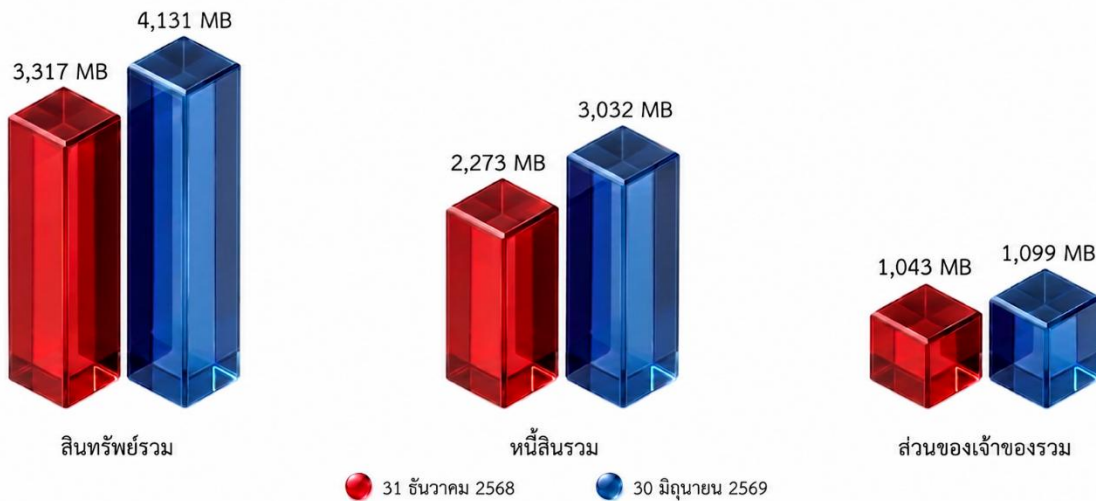
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร:** ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ค่าใช้จ่ายส่วนนี้ปรับตัวลดลง 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงประสิทธิภาพของนโยบายการบริหารจัดการทรัพยากรองค์กรอย่างรัดกุม โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริการสิ่งอำนวยความสะดวก ซึ่งเป็นผลจากการบริหารจัดการพื้นที่และทรัพยากรภายในให้เกิดความคุ้มค่าสูงสุด ประกอบกับในไตรมาส 1/2569 บริษัทมีการจัดสรรงบประมาณเพื่อส่งคมผ่านการบริจาคให้แก่โรงพยาบาลและมูลนิธิจำนวน 3 ล้านบาท ตามแผนงานประจำปี ขณะที่ในไตรมาส 2/2569 ไม่มีการเบิกจ่ายงบประมาณในส่วนนี้ที่มีนัยสำคัญเพิ่มเติม ส่งผลให้ภาพรวมค่าใช้จ่ายในการบริหารของไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงและสะท้อนถึงวินัยทางการเงินที่ยอดเยียม
- ต้นทุนทางการเงิน:** ปรับตัวเพิ่มขึ้น 9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากการบริหารโครงสร้างเงินทุนเชิงรุก (Active Capital Management) โดยบริษัทได้มีการใช้เครื่องมือทางการเงินผ่านสินเชื่อทั้งระยะสั้นและระยะยาวเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนและเสริมสร้างความแข็งแกร่งของสภาพคล่องในการรองรับการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่ ซึ่งถือเป็นการใช้ประโยชน์จากโครงสร้างหนี้เพื่อเสริมศักยภาพการแข่งขันและขับเคลื่อนการเติบโตของรายได้อย่างเต็มกำลัง ส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยจ่ายในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้นตามสัดส่วนของเงินกู้ยืม

สำหรับภาพรวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานงวด 6 เดือนแรกของปี 2569 มีจำนวน 143 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายรวม 119 ล้านบาท ปัจจัยหลักเกิดจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของต้นทุนทางการเงินถึงร้อยละ 54 ซึ่งเป็นผลจากการบริหารโครงสร้างเงินทุนเชิงรุก ผ่านการใช้สินเชื่อและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อเพิ่มศักยภาพและรักษาสภาพคล่องในการรองรับการประมูล ตลอดจนการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐได้อย่างเต็มประสิทธิภาพ รองลงมาคือ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและปริมาณงานโครงการที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับบริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางไปศึกษาดูงาน ณ ต่างประเทศเพิ่มขึ้น เพื่อยกระดับองค์ความรู้และเตรียมความพร้อมขององค์กรในการรองรับนวัตกรรมเทคโนโลยีใหม่ๆ อันเป็นการลงทุนเชิงกลยุทธ์เพื่อต่อยอดธุรกิจในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทยังมีค่าใช้จ่าย

ด้านการบริการให้แก่มูลนิธิและโรงพยาบาลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับเจตนารมณ์ที่มุ่งมั่นดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับการยกระดับคุณภาพชีวิตของสังคม โดยเน้นการสร้างคุณค่าร่วม (Creating Shared Value) และการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืนในมิติทางสังคม (Social Sustainability) เพื่อส่งต่อผลกระทบเชิงบวกกลับคืนสู่สาธารณชนอย่างเป็นรูปธรรม

ทั้งนี้ อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้รวมในไตรมาส 2/2569 อยู่ที่ร้อยละ 9 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเกิดจากการลงทุนเชิงรุกเพื่อเตรียมความพร้อมบุคลากรสำหรับการขยายตัวของบริษัท อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 10 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในภาพรวมที่รัดกุมและได้ประโยชน์จากการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) เมื่อการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้น

สรุปฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 4,131 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 814 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 25 จากสิ้นปี 2568 โดยมีปัจจัยหลักมาจาก ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าเงินทุน เพิ่มขึ้น 521 ล้านบาท จากงานโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทได้ส่งมอบงานให้แก่หน่วยงานภาครัฐในระหว่างไตรมาส 2/2569 อีกทั้งเงินจ่ายล่วงหน้าโครงการ เพิ่มขึ้น 328 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามแผนการจัดซื้ออุปกรณ์และบริการล่วงหน้าเพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการส่งมอบโครงการในช่วงที่เหลือของปี 2569 รวมถึง สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา เพิ่มขึ้น 113 ล้านบาท จากการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงานโครงการที่ส่งมอบแล้วในไตรมาส 2/2569 แต่ยังคงอยู่ระหว่างขั้นตอนการวางบิลเรียกเก็บเงิน นอกจากนี้ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นหลักประกันในการออกหนังสือค้ำประกันสำหรับการประมูลและดำเนินโครงการใหม่ รวมถึงเป็นหลักประกันสำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ลดลง 182 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพในการติดตามและเรียกชำระหนี้จากลูกค้าในระหว่างไตรมาส นอกจากนี้ ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ลดลง 27 ล้านบาท จากค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์สำหรับงานโครงการที่นำไปให้บริการแก่ลูกค้าในระหว่างไตรมาส 2/2569 ตามอายุงานโครงการ

หนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 3,032 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 759 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 33 จากสิ้นปี 2568 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 538 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการบริหารจัดการโครงการขนาดใหญ่ที่มีระยะเวลาดำเนินการค่อนข้างยาว ควบคู่ไปกับการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 9 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ นอกจากนี้ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นปรับตัวเพิ่มขึ้น 207 ล้านบาท จากการจัดซื้ออุปกรณ์และบริการสำหรับงานโครงการขนาดใหญ่ในระหว่างไตรมาส 2/2569

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 มีจำนวน 1,099 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2568 ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ซึ่งสะท้อนมาจากผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในไตรมาส 2/2569 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 108 ล้านบาทให้แก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างไตรมาสที่ 2/2569

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ไตรมาส 2/2569	ไตรมาส 1/2569	ไตรมาส 2/2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน (Current Ratio)	1.2	1.2	1.3
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)	0.3	0.3	0.5
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) (วัน)	88	56	79
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (Average Payment Period) (วัน)	66	41	44
อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน (Leverage Ratios)			
อัตราหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio)	2.8	2.2	2.2
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)	6.6	7.3	8.7
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio)	0.4	0.4	0.4
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)	27.9	28.2	22.1
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (Return on Asset)	11.9	13.6	9.5

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)

ในไตรมาส 2/2569 บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนอยู่ที่ 1.2 เท่า ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงเล็กน้อยจาก 1.3 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงระดับสภาพคล่องที่ยังคงเหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจและการรองรับภาระหนี้สินหมุนเวียน ขณะที่อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วทรงตัวอยู่ที่ 0.3 เท่า เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงจาก 0.5 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทยังคงนำสภาพคล่องส่วนหนึ่งไปใช้เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ เพื่อเตรียมจัดซื้ออุปกรณ์รองรับการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ในช่วงที่เหลือของปี ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ส่งผลให้สัดส่วนของสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เร็วลดลง สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 88 วัน เพิ่มขึ้นจาก 56 วันในไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นจาก 79 วันในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลโดยตรงจากการรับรู้รายได้งานวางระบบขนาดใหญ่ของหน่วยงานรัฐบาลที่เร่งตัวขึ้นในไตรมาสนี้ ซึ่งรอบระยะเวลาของการเบิกจ่ายค่างวดงานของหน่วยงานรัฐบาลจะใช้เวลายาวกว่างานบริการตามปกติทั่วไป ในขณะเดียวกัน ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 66 วัน เพิ่มขึ้นจาก 41 วันในไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นจาก 44 วันในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงผลของการเจรจาขยายเครดิตเทอมกับคู่ค้าเพื่อให้สอดคล้องกับรอบการรับชำระเงินจากลูกค้ามากขึ้น ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทยังคงมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ที่เร็วกว่าการเก็บเงินจากลูกค้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดหมุนเวียนในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าวและมีการเตรียมมาตรการรองรับไว้อย่างรัดกุม ผ่านการจัดเตรียมวงเงินสินเชื่อระยะสั้นจากสถาบันการเงินสำรองไว้ให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน ควบคู่ไปกับการเร่งรัดกระบวนการตรวจรับและวางบิล และการเจรจาบริหารจัดการเครดิตเทอมกับคู่ค้าอย่างเหมาะสม เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทจะสามารถรักษาสภาพคล่องได้อย่างแข็งแกร่งและดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง

2. อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน (Leverage Ratios)

ในไตรมาส 2/2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 2.8 เท่า ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 2.2 เท่าทั้งในไตรมาสก่อนหน้าและในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนในการจัดซื้ออุปกรณ์และรองรับการดำเนินงานของโครงการขนาดใหญ่ที่เร่งตัวขึ้นในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นลักษณะโครงสร้างเงินทุนตามปกติของธุรกิจรับเหมาวางระบบที่ต้องสำรองเงินทุนล่วงหน้าก่อนการเบิกจ่ายค่างวดงานจากภาครัฐ ขณะที่อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยอยู่ที่ 6.6 เท่า ปรับตัวลดลงจาก 7.3 เท่าในไตรมาสก่อนหน้า และลดลงจาก 8.7 เท่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสอดคล้องกับต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามการใช้วงเงินสินเชื่อที่สูงขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของงานโครงการ อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งและเพียงพอต่อการชำระภาระดอกเบี้ยจากการดำเนินงาน ส่วนอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันยังคงทรงตัวอยู่ที่ 0.4 เท่า เท่ากับไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งถือเป็นระดับปกติของลักษณะธุรกิจรับเหมาวางระบบที่ต้องอาศัยสินเชื่อระยะสั้นเพื่อหมุนเวียนดำเนินโครงการก่อนการเบิกจ่ายค่างวดงานจากภาครัฐ

3. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)

ในไตรมาส 2/2569 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) อยู่ที่ร้อยละ 27.9 ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับร้อยละ 22.1 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งได้รับแรงหนุนโดยตรงจากการเติบโตของกำไรสุทธิที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะการขยายตัวของรายได้กลุ่มงานให้บริการผ่านสัญญาเช่าใช้ระบบคลาวด์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ประกอบกับความสามารถในการบริหารต้นทุนโครงการที่ดีขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 22 จากร้อยละ 20 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ อัตราส่วนดังกล่าวจะทรงตัวใกล้เคียงกับร้อยละ 28.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปัจจัยหลักเป็นผลมาจากการขยายตัวของฐานส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากกำไรสะสม อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนในระดับดังกล่าวยังคงเป็นสัดส่วนที่สูง ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทในการบริหารเงินลงทุนและสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้อย่างต่อเนื่อง

4. อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

ในไตรมาส 2/2569 อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ROA) อยู่ที่ร้อยละ 11.9 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 9.5 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการเติบโตของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่อง และสะท้อนถึงขีดความสามารถของผู้บริหารในการนำสินทรัพย์มาใช้สร้างผลตอบแทนและกระแสเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ แม้อัตราส่วนดังกล่าวจะปรับตัวลดลงจากร้อยละ 13.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของฐานสินทรัพย์รวมจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่า เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ รวมถึงอุปกรณ์โครงการที่ลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับงานโครงการขนาดใหญ่ ซึ่งจะทยอยสร้างผลตอบแทนในช่วงถัดไปตามอายุสัญญาโครงการ แต่บริษัทยังคงรักษาการเติบโตในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการบริหารทรัพยากรขององค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือการเติบโตในอนาคต

บริษัทได้วิเคราะห์และประเมินปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการทำงานและการเติบโตในอนาคต โดยแบ่งออกเป็นปัจจัยสำคัญดังนี้

1. นโยบายงบประมาณและการลงทุนของภาครัฐ

รายได้ของบริษัทส่วนใหญ่มาจากโครงการของหน่วยงานภาครัฐ ทิศทางงบประมาณและการเบิกจ่ายของภาครัฐจึงเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเติบโตในระยะถัดไป โดยร่างพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2570 ได้ผ่านความเห็นชอบในวาระแรกจากสภาผู้แทนราษฎรแล้ว ซึ่งช่วยเพิ่มความชัดเจนของกรอบการลงทุนภาครัฐในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม งบประมาณรายจ่ายด้านการลงทุนมีแนวโน้มถูกจัดสรรอย่างเข้มข้นมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อขนาดและจังหวะเวลาของโครงการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศบางส่วน ขณะเดียวกันภาครัฐยังคงเดินหน้านโยบายเศรษฐกิจดิจิทัล (Digital Economy) รัฐบาลดิจิทัล (Digital Government) และบริการคลาวด์ภาครัฐ (Cloud First Policy) อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงมุ่งคัดเลือกและนำเสนอโครงการที่สอดคล้องกับวาระเร่งด่วนของภาครัฐและให้ผลสัมฤทธิ์ที่จับต้องได้ ควบคู่กับการขยายฐานลูกค้าไปยังรัฐวิสาหกิจและภาคเอกชน และการเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำจากงานบำรุงรักษา (MA) เพื่อลดการพึ่งพิงงบประมาณรอบไตรมาส

2. ความผันผวนของห่วงโซ่อุปทานโลกและต้นทุนฮาร์ดแวร์

การขยายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั่วโลกได้ดูดซับกำลังการผลิตชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์และหน่วยความจำอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ราคาหน่วยความจำและอุปกรณ์เซิร์ฟเวอร์ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง และผู้ผลิตหลายรายคาดว่าภาวะอุปทานตึงตัวอาจยืดเยื้อต่อเนื่องในระยะ 1-2 ปีข้างหน้า ประกอบกับความไม่แน่นอนของนโยบายภาษีการค้าของสหรัฐอเมริกาที่ยังรอความชัดเจน ปัจจัยเหล่านี้ทำให้ระยะเวลาในราคาของผู้ผลิตสั้นลงและต้นทุนอุปกรณ์มีความผันผวน ซึ่งเป็นการท้าทายโดยตรงต่องานโครงการแบบเสนอราคาตายตัว บริษัทจึงยกระดับการบริหารห่วงโซ่อุปทานอย่างต่อเนื่อง ทั้งการเจรจาข้อตกลงยืนยันราคาล่วงหน้าและการจองอุปกรณ์ล่วงหน้าสำหรับโครงการในมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) การประเมินและสำรองความผันผวนของต้นทุนไว้ใน การเสนอราคาโครงการใหม่ ตลอดจนการกระจายการจัดหาผ่านพันธมิตรเทคโนโลยีหลายราย เพื่อรักษาความสามารถในการส่งมอบงานและปกป้องอัตรากำไรขั้นต้น

3. ภาวะเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยน

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง จากภาระหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและการฟื้นตัวของการบริโภคที่เป็นไปอย่างจำกัด ซึ่งอาจส่งผลให้ลูกค้าภาคเอกชนบางส่วนใช้ความระมัดระวังในการลงทุนด้านเทคโนโลยีมากขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำเป็นโอกาสให้บริษัทบริหารต้นทุนทางการเงินของโครงการรับเหมาวางระบบแบบเบ็ดเสร็จได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ขณะที่ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มผันผวนอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนการนำเข้าอุปกรณ์ผ่านการปรับราคาของผู้จัดจำหน่าย บริษัทจึงดำเนินนโยบายบริหารเงินทุนเชิงรุก (Active Treasury Management) อย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการผนวกความผันผวนของต้นทุนและอัตราแลกเปลี่ยนไว้ในโครงสร้างการเสนอราคาอย่างรัดกุม เพื่อรักษาสภาพคล่องและเสถียรภาพทางการเงินของบริษัท

4. การยกระดับเทคโนโลยีและการพัฒนาบุคลากรอย่างยั่งยืน

การพัฒนาอย่างรวดเร็วของเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์และความต้องการด้านความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ที่เพิ่มขึ้นตามข้อกำหนดของกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ได้เปลี่ยนรูปแบบความต้องการของลูกค้าและเพิ่มการแข่งขันในการดึงดูดบุคลากรไอทีทักษะสูงซึ่งยังคงขาดแคลนในตลาดแรงงาน บริษัทจึงลงทุนพัฒนาบุคลากรอย่างมุ่งเป้า ผ่านการเรียนรู้ทักษะใหม่ (Reskilling) และการยกระดับความเชี่ยวชาญ (Upskilling) ในเทคโนโลยีสมัยใหม่ พร้อมนำเครื่องมือดิจิทัลและ AI มาช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการส่งมอบโครงการ ซึ่งนอกจากจะช่วยรักษาความสามารถในการแข่งขันแล้ว ยังสอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาองค์กรอย่างยั่งยืนในมิติทางสังคมอีกด้วย

แม้ในไตรมาสที่ 2/2569 บริษัทจะต้องเผชิญกับความท้าทายที่ซับซ้อน ทั้งจากต้นทุนฮาร์ดแวร์ที่ผันผวนตามวัฏจักรการลงทุนด้าน AI ของโลก ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศ และการแข่งขันด้านบุคลากรทักษะสูง แต่ด้วยวิสัยทัศน์ของฝ่ายบริหารที่มุ่งปรับสถานะองค์กรสู่การเป็นหุ้นส่วนผู้สร้างมูลค่าเชิงประจักษ์ ผนวกกับการบริหารความเสี่ยงด้านโครงสร้างต้นทุนและกระแสเงินสดอย่างรัดกุม บริษัทเชื่อมั่นว่าจะสามารถเปลี่ยนปัจจัยความท้าทายเหล่านี้ให้เป็นโอกาสทางธุรกิจ พร้อมรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันและขับเคลื่อนผลการดำเนินงานให้เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนต่อไป

พัฒนาการด้านความยั่งยืน

บริษัท โปร อินไซด์ จำกัด (มหาชน) ยังคงดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบการพัฒนายั่งยืนอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตทางธุรกิจ การดูแลสิ่งแวดล้อม และความรับผิดชอบต่อสังคม (Environmental, Social and Governance: ESG) เพื่อสร้างคุณค่าในระยะยาวแก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

ในด้านสังคม (Social) บริษัทมุ่งส่งเสริมการเข้าถึงเทคโนโลยีสารสนเทศและบริการดิจิทัลอย่างทั่วถึง ผ่านการพัฒนาและส่งมอบโครงการด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลและโซลูชันเทคโนโลยีที่ช่วยยกระดับคุณภาพชีวิต ความปลอดภัย และประสิทธิภาพในการให้บริการของทั้งภาครัฐและภาคเอกชน อาทิ ระบบโครงข่ายสื่อสาร ระบบกล้องวงจรปิด (CCTV) และระบบบริหารจัดการข้อมูล ซึ่งมีส่วนช่วยลดความเหลื่อมล้ำในการเข้าถึงข้อมูลและบริการของประชาชน

ในด้านสิ่งแวดล้อม (Environmental) บริษัทให้ความสำคัญกับการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และสนับสนุนการนำเทคโนโลยีมาช่วยลดการใช้พลังงานและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัท เช่น การส่งเสริมระบบดิจิทัลเพื่อลดการใช้เอกสาร รวมถึงการสนับสนุนให้ลูกค้านำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้เพื่อลดการใช้ทรัพยากรและเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ซึ่งมีส่วนช่วยลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมในภาพรวม

ในด้านการกำกับดูแลกิจการ (Governance) บริษัทดำเนินงานด้วยความโปร่งใส ยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาล และการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ โดยกำกับดูแลให้การดำเนินงานเป็นไปตามกฎหมาย กฎระเบียบ และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งส่งเสริมจริยธรรมและความรับผิดชอบต่อสังคมในการดำเนินธุรกิจในทุกระดับขององค์กร

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญกับการพัฒนาทรัพยากรบุคคลอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านทักษะดิจิทัลและทักษะวิชาชีพ ควบคู่ไปกับการส่งเสริมสภาพแวดล้อมการทำงานที่เอื้อต่อความผูกพัน ความหลากหลาย และความเป็นอยู่ที่ดีของพนักงาน เพื่อรองรับการเติบโตขององค์กรอย่างยั่งยืนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

นางสาวเบญญาภา เฉลิมวัฒน์

กรรมการ

เลขานุการบริษัท

โทร 02 029 7875 ต่อ 726