วันที่ 20 ตุลาคม 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ควิก ทรานส์ฟอร์เมชั่น จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอเรียนชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2568 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการและเป็นที่ปรึกษาด้านการเปลี่ยนผ่านองค์กรสู่การดำเนินงานด้วยระบบดิจิทัลแบบครบวงจร (End-to-End Digital Transformation) สำหรับลูกค้าองค์กรทุกขนาดและทุกอุตสาหกรรม ครอบคลุมตั้งแต่การวางกลยุทธ์ ออกแบบระบบ พัฒนาและปรับแต่งซอฟต์แวร์ ไปจนถึงการดูแลหลังการติดตั้ง โดยบริษัทฯ เป็นพันธมิตร (Partner) ของ Microsoft ในการจำหน่ายและติดตั้งระบบ Microsoft Dynamics 365 และ Microsoft 365 รวมถึงพัฒนาโซลูชันเสริมภายใต้แบรนด์ "Quick" ของบริษัทฯ เอง ทั้งนี้ บริษัทฯ แบ่งการดำเนินงานออกเป็น 3 หน่วยธุรกิจ ได้แก่ (1) Business Solutions (ระบบ ERP จาก Microsoft และ AI Copilot) (2) Digital Workplace Solutions (Microsoft 365, Power Platform, Copilot Studio และ Azure) และ (3) IoT Solutions (ระบบเชื่อมโยงข้อมูลจากเครื่องจักรและกระบวนการผลิตเข้าสู่ระบบสารสนเทศ) โดยรายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขาย (License และอุปกรณ์) และรายได้จากการให้บริการ (บริการติดตั้งและปรับแต่งระบบ บริการบำรุงรักษาระบบ และบริการอบรม)

ผลการดำเนินงาน

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567		2568		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
รายได้จากการขาย	109.31	45.40	147.43	48.91	38.12	34.88
รายได้จากการให้บริการ	129.43	53.75	150.89	50.06	21.46	16.58
รายได้จากการขายและการให้บริการ	**238.74**	**99.15**	**298.32**	**98.97**	**59.58**	**24.96**
รายได้อื่น	2.04	0.85	3.12	1.03	1.08	52.97
รายได้รวม	240.78	100.00	301.44	100.00	60.66	25.20
ต้นทุนขาย	76.25	31.67	101.81	33.77	25.56	33.53
ต้นทุนการให้บริการ	52.70	21.89	60.45	20.05	7.75	14.69
รวมต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	**128.95**	**53.55**	**162.26**	**53.83**	**33.31**	**25.83**
กำไรขั้นต้น	**109.79**	**45.60**	**136.06**	**45.14**	**26.27**	**23.93**
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	9.00	3.74	13.51	4.48	4.51	50.12
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	49.49	20.55	67.83	22.50	18.34	37.07
ผลกำไรจากการเปลี่ยนแปลงสัญญาเช่า	-	-	0.83	0.28	0.83	N/A
ผลกำไร (ขาดทุน) อื่น	0.33	0.14	(0.13)	(0.04)	(0.46)	N/A
กำไรจากการดำเนินงาน	**53.68**	**22.29**	**58.55**	**19.42**	**4.87**	**9.07**
ต้นทุนทางการเงิน	2.04	0.85	2.17	0.72	0.13	6.31
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**51.64**	**21.45**	**56.38**	**18.70**	**4.74**	**9.18**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.93	3.71	4.41	1.46	(4.52)	(50.58)
กำไรสุทธิ	**42.71**	**17.74**	**51.97**	**17.24**	**9.26**	**21.67**

รายได้จากการขายและการให้บริการ

โครงสร้างรายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทฯ สามารถจำแนกได้ 2 รูปแบบ ได้แก่ (1) แบ่งตามประเภทรายได้ และ (2) แบ่งตามหน่วยธุรกิจ โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) รายได้จากการขายและการให้บริการแบ่งตามประเภทรายได้

รายได้จากการขายและการให้บริการ แบ่งตามประเภทรายได้	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567		2568		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
รายได้จากการขาย	**109.31**	**45.79**	**147.43**	**49.42**	**38.12**	**34.88**
License	105.85	44.34	146.13	48.98	40.28	38.05
อุปกรณ์	3.46	1.45	1.30	0.44	(2.16)	(62.36)
รายได้จากการให้บริการ	**129.43**	**54.21**	**150.89**	**50.58**	**21.46**	**16.58**
บริการติดตั้งและปรับแต่งระบบ	109.08	45.69	124.91	41.87	15.83	14.51

รายได้จากการขายและการให้บริการ แบ่งตามประเภทรายได้	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567		2568		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
บริการบำรุงรักษาระบบ (MA)	19.65	8.23	23.50	7.88	3.85	19.63
บริการอบรม	0.70	0.29	2.48	0.83	1.78	254.21
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	**238.74**	**100.00**	**298.32**	**100.00**	**59.58**	**24.96**

(2) รายได้จากการขายและการให้บริการแบ่งตามหน่วยธุรกิจ

รายได้จากการขายและการให้บริการ แบ่งตามหน่วยธุรกิจ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567		2568		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
1. หน่วยธุรกิจ Business Solutions	206.60	86.54	257.91	86.45	51.31	24.84
2. หน่วยธุรกิจ Digital Workplace Solutions	22.28	9.33	32.01	10.73	9.73	43.67
3. หน่วยธุรกิจ IoT Solutions	9.86	4.13	8.40	2.82	(1.46)	(14.79)
รวมรายได้จากการขายและการให้บริการ	**238.74**	**100.00**	**298.32**	**100.00**	**59.58**	**24.96**

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 298.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.96 จากปี 2567 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้

1. รายได้จากการขาย License เพิ่มขึ้น 40.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.05 จาก 105.85 ล้านบาท เป็น 146.13 ล้านบาท เป็นผลจากการต่ออายุ License ของกลุ่มลูกค้าเดิม ซึ่งในปี 2568 บริษัทฯ มีอัตราการต่อ License คิดเป็นร้อยละ 85.26 ของฐานลูกค้าที่ครบกำหนดจากปีก่อนหน้า รวมถึงการได้ลูกค้าใหม่ในระหว่างปี โดยเฉพาะในหน่วยธุรกิจ Business Solutions และหน่วยธุรกิจ Digital Workplace Solutions จากจำนวนโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้นและการขยายขอบเขตการใช้งานของลูกค้าเดิม
2. รายได้จากการให้บริการติดตั้งและปรับแต่งระบบเพิ่มขึ้น 15.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.51 จาก 109.08 ล้านบาท เป็น 124.91 ล้านบาท ตามจำนวนโครงการติดตั้งระบบ ERP ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล การย้ายระบบงานหลักขึ้นสู่ Cloud และการนำ Data Analytics และ AI มาใช้ของภาคธุรกิจในประเทศไทย
3. รายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาระบบเพิ่มขึ้น 3.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.63 จาก 19.65 ล้านบาท เป็น 23.50 ล้านบาท จากการต่ออายุสัญญาบำรุงรักษาระบบตามรอบสัญญาและฐานลูกค้าที่ขยายตัวจากโครงการใหม่ ซึ่งเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง (Recurring Revenue) ของบริษัทฯ
4. รายได้จากการให้บริการอบรมเพิ่มขึ้น 1.78 ล้านบาท จาก 0.70 ล้านบาท เป็น 2.48 ล้านบาท จากการจัดหลักสูตรอบรมการใช้งาน Microsoft 365 และ Power Platform ให้แก่ลูกค้าองค์กรเพิ่มเติมในระหว่างปี

ในทางกลับกัน รายได้จากการขายอุปกรณ์ลดลง 2.16 ล้านบาท จาก 3.46 ล้านบาท เป็น 1.30 ล้านบาท เนื่องจากโครงการของหน่วยธุรกิจ IoT Solutions ที่ดำเนินการในปี 2568 มีสัดส่วนการขายอุปกรณ์ร่วมด้วยลดลง

เมื่อพิจารณาตามหน่วยธุรกิจ รายได้จากหน่วยธุรกิจ Business Solutions ซึ่งเป็นหน่วยธุรกิจหลัก คิดเป็นร้อยละ 86.45 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ เพิ่มขึ้น 51.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.84 เป็น 257.91 ล้านบาท และรายได้จากหน่วยธุรกิจ Digital Workplace Solutions เพิ่มขึ้น 9.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.67 เป็น 32.01 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากแนวโน้มการนำเทคโนโลยี Low-Code/No-Code AI และ Cloud มาปรับใช้ในองค์กรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการทำงาน ในขณะที่รายได้จากหน่วย IoT ลดลง 1.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.79 เป็น 8.40 ล้านบาท

รายได้อื่น

ในปี 2568 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 3.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 52.97 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 0.80 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินจำนวน 0.53 ล้านบาท

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567		2568		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
ต้นทุนขาย	**76.25**	**59.13**	**101.81**	**62.75**	**25.56**	**33.53**
ต้นทุนค่า License	73.64	57.11	100.90	62.18	27.26	37.01
ต้นทุนค่าอุปกรณ์	2.61	2.02	0.92	0.56	(1.69)	(64.88)
ต้นทุนการให้บริการ	**52.70**	**40.87**	**60.45**	**37.25**	**7.75**	**14.69**
เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงาน	50.19	38.92	57.16	35.23	6.97	13.88
ค่าจ้าง Outsource	2.10	1.63	2.81	1.73	0.71	33.61
ต้นทุนการให้บริการอื่น	0.41	0.32	0.48	0.29	0.07	17.02
รวมต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	**128.95**	**100.00**	**162.26**	**100.00**	**33.31**	**25.83**
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (ร้อยละ)		**54.01**		**54.39**		

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567	2568	ล้านบาท	ร้อยละ
การขาย				
รายได้จากการขาย	109.31	147.43	38.12	34.88
ต้นทุนขาย	76.25	101.81	25.56	33.53
กำไรขั้นต้นจากการขาย	**33.06**	**45.62**	**12.56**	**37.97**
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	**30.25**	**30.94**		**0.69**
การให้บริการ				

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567	2568	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	129.43	150.89	21.46	16.58
ต้นทุนการให้บริการ	52.70	60.45	7.75	14.69
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	**76.73**	**90.44**	**13.71**	**17.88**
อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการ (ร้อยละ)	**59.28**	**59.94**		**0.66**
รวมกำไรขั้นต้น	109.79	136.06	26.27	23.93
อัตรากำไรขั้นต้นรวม (ร้อยละ)	45.99	45.61		(0.38)

ในปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการรวมเท่ากับ 162.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 33.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.83 จากปี 2567 สอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายและการให้บริการ โดยต้นทุนค่า License เพิ่มขึ้นจาก 73.64 ล้านบาท เป็น 100.90 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.01 ตามรายได้จากการขาย License ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานซึ่งเป็นต้นทุนหลักของการให้บริการเพิ่มขึ้นจาก 50.19 ล้านบาท เป็น 57.16 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.88 จากการว่าจ้างพนักงานเพิ่มเติมเพื่อรองรับปริมาณงานติดตั้งและปรับแต่งระบบที่เพิ่มขึ้น ในทางกลับกัน ต้นทุนค่าอุปกรณ์ลดลงจาก 2.61 ล้านบาท เป็น 0.92 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้จากการขายอุปกรณ์ที่ลดลง

บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นในปี 2568 เท่ากับ 136.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.93 จากปี 2567 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 45.61 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 45.99 ในปี 2567 ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละประเภทรายได้ปรับตัวดีขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.25 เป็นร้อยละ 30.94 จากสัดส่วนการขาย License ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น และอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 59.28 เป็นร้อยละ 59.94 เนื่องจากรายได้จากการให้บริการเติบโตร้อยละ 16.58 สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการให้บริการที่ร้อยละ 14.69

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567		2568		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขายและการตลาด	8.09	89.92	12.11	89.62	4.02	49.62
ค่าแนะนำงาน	0.26	2.84	0.65	4.82	0.40	154.90
ค่าโฆษณาและการตลาด	0.43	4.74	0.59	4.40	0.16	39.29
ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายอื่น	0.23	2.50	0.16	1.16	(0.07)	(30.19)
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย	**9.00**	**100.00**	**13.51**	**100.00**	**4.51**	**50.12**
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)		**3.74**		**4.48**		

ในปี 2568 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 13.51 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.48 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 4.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.12 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขายและการตลาดที่เพิ่มขึ้นจาก 8.09 ล้านบาท เป็น 12.11 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ขยายทีมฝ่ายขายและการตลาดเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยในปี 2568 จำนวนพนักงานฝ่ายขายและการตลาดเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.00 จากปีก่อนหน้า นอกจากนี้ ค่าแนะนำงานและค่าโฆษณาและการตลาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามจำนวนโครงการที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม				เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	2567		2568		ล้านบาท	ร้อยละ
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงาน	32.80	66.29	44.57	65.71	11.77	35.88
ค่าสอบบัญชีและค่าที่ปรึกษา	3.02	6.10	5.50	8.11	2.48	82.40
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4.62	9.33	6.08	8.97	1.46	31.68
ค่าใช้จ่ายสำนักงานและสาธารณูปโภค	2.81	5.67	3.01	4.43	0.20	7.05
ค่าใช้จ่ายในการวิจัย	0.12	0.24	0.65	0.96	0.53	445.93
ค่าเผื่อ (กลับรายการ) ผลขาดทุนด้านเครดิต	3.02	6.11	4.61	6.80	1.59	52.68
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.84	1.70	-	-	(0.84)	(100.00)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น	2.26	4.56	3.41	5.02	1.15	50.74
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	**49.49**	**100.00**	**67.83**	**100.00**	**18.34**	**37.07**
สัดส่วนต่อรายได้รวม (ร้อยละ)		**20.55**		**22.50**		

ในปี 2568 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 67.83 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.50 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 18.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.07 โดยมีสาเหตุจาก เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงานจากการเพิ่มจำนวนบุคลากรสายงานสนับสนุนเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจและการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงการปรับขึ้นเงินเดือนประจำปีและโบนัส ค่าสอบบัญชีและค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นจากการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากการย้ายสำนักงานในระหว่างปี 2568 และการลงทุนในส่วนปรับปรุงพื้นที่สำนักงานแห่งใหม่ ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (Expected Credit Loss: ECL) เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ ได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อเป็นรายกรณี (Individual Assessment) สำหรับลูกหนี้บางรายที่เข้าข่ายมีความเสี่ยงในการไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ รวมถึงลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 12 เดือน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายบัญชีของบริษัทฯ

กำไรสุทธิ

ในปี 2568 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 51.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.24 เพิ่มขึ้นจากปี 2567 จำนวน 9.26 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.67 โดยมีสาเหตุหลักจากการเติบโตของรายได้ โดยเฉพาะในหน่วยธุรกิจ Business Solutions และ Digital Workplace Solutions ซึ่งส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้บริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนใน

การจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจากการขยายทีมงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงการรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่เพิ่มขึ้นก็ตาม ในขณะที่อัตรากำไรสุทธิยังอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

ฐานะทางการเงิน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	159.47	100.00	212.57	100.00	53.10	33.30
หนี้สินรวม	112.89	70.79	152.35	71.67	39.46	34.95
ส่วนของผู้ถือหุ้น	46.58	29.21	60.22	28.33	13.64	29.29

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม เท่ากับ 212.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 53.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.30 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า รายการที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ได้แก่

- เงินสดเพิ่มขึ้นจาก 40.31 ล้านบาทเป็น 82.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 103.85 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการจัดประเภทรายการที่ดินจำนวน 46.46 ล้านบาท ซึ่งเดิมแสดงเป็น ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การใช้ที่ดิน ส่งผลให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 51.11 เป็น 12.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.46 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- สินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มขึ้นจาก 13.12 ล้านบาท เป็น 16.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.74 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากการทำสัญญาเช่าอาคารสำนักงานแห่งใหม่เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจ และลูกหนี้การค้าสุทธิลดลงจาก 22.22 ล้านบาท เป็น 13.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.81 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า
- ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตเพิ่มขึ้นเป็น 5.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.82 ของลูกหนี้รวม เนื่องจากมีลูกหนี้บางรายที่บริษัทฯ พิจารณาตั้งค่าเผื่อแบบเฉพาะกรณีและบางรายมีอายุเกิน 12 เดือน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 112.89 ล้านบาท เป็น 152.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.95 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า รายการที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจาก 31.10 ล้านบาท เป็น 49.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.42 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เพราะเจ้าหนี้ค่าซื้อ License เพิ่มขึ้นตามยอดรายได้ที่ขยายตัว รวมถึงค่าตอบแทนพนักงานค้างจ่ายและค่าที่ปรึกษาที่เพิ่มขึ้น
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้นจาก 34.38 ล้านบาท เป็น 41.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.49 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการต่อสัญญา License และบริการบำรุงรักษาระบบที่เพิ่มขึ้นและการรับมัดจำโครงการใหม่ หนี้สินตามสัญญา

เช่าเพิ่มขึ้นจาก 4.33 เป็น 17.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 297.69 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากการเข้าทำสัญญาเช่าพื้นที่สำนักงานแห่งใหม่

- ในทางกลับกัน เงินกู้ยืมระยะยาวลดลงจาก 21.13 ล้านบาท เป็น 16.41 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 22.34 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ตามสัญญา ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA (IBD/EBITDA) ลดลงต่อเนื่องจาก 0.36 เท่าในปี 2567 เป็น 0.25 เท่าในปี 2568

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 46.58 ล้านบาท เป็น 60.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.29 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจาก 20.00 ล้านบาท เป็น 35.00 ล้านบาทประกอบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 51.97 ล้านบาท และในระหว่างปี บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 51.20 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	เท่า	1.14	1.21
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	2.42	2.53
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	ร้อยละ	24.49	27.94
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	ร้อยละ	71.36	97.31
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	(28.07)	(24.31)

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.21 เท่า เพิ่มขึ้น 0.07 เท่า จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 87.25 ล้านบาท เป็น 123.59 ล้านบาท จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นตามกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ในสัดส่วนที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจาก 76.70 ล้านบาท เป็น 101.79 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และหนี้สินที่เกิดจากสัญญาที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณธุรกิจ ทั้งนี้หนี้สินที่เกิดจากสัญญาเป็นรายได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าซึ่งไม่ต้องชำระคืนเป็นเงินสด

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.53 เท่า เพิ่มขึ้น 0.11 เท่า จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เนื่องจากหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจาก 112.89 ล้านบาท เป็น 152.35 ล้านบาท ตามการขยายตัวของธุรกิจ โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และหนี้สินตามสัญญาเช่าสำนักงานแห่งใหม่ ซึ่งเป็นหนี้สินที่ไม่มีภาระดอกเบี้ยจากสถาบันการเงิน ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่ต่ำกว่าเนื่องจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)

ในปี 2568 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 27.94 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.45 จากปี 2567 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 42.71 ล้านบาท เป็น 51.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.67 ซึ่งสูงกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยจาก 174.43

ล้านบาท เป็น 186.02 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ เป็นธุรกิจให้บริการที่ไม่ได้ลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเป็นหลัก การเปลี่ยนแปลงของ ROA จึงขึ้นอยู่กับกำไรสุทธิและรายการเงินทุนหมุนเวียนเป็นสำคัญ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)

ในปี 2568 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 97.31 เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.95 จากปี 2567 เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยลดลงจาก 59.85 ล้านบาท เป็น 53.40 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปี

วงจรเงินสด (Cash Cycle)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	26.96	25.75
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	55.04	50.06
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	(28.07)	(24.31)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดติดลบเท่ากับ 24.31 วัน เทียบกับติดลบ 28.07 วัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยวงจรเงินสดที่ติดลบสะท้อนว่าบริษัทฯ สามารถรับชำระเงินจากลูกค้าได้ก่อนช่วงเวลาการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ ทั้งนี้ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 26.96 วัน เป็น 25.75 วัน สอดคล้องกับนโยบายการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าประมาณ 30 - 60 วัน ขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 55.04 วัน เป็น 50.06 วัน ตามจังหวะการชำระเงินให้แก่เจ้าหนี้ค่า License ในระหว่างปี ซึ่งยังคงสอดคล้องกับเครดิตเทอมที่บริษัทฯ ได้รับจากคู่ค้าประมาณ 45 - 60 วัน ส่งผลให้วงจรเงินสดติดลบน้อยลง 3.76 วัน อย่างไรก็ดี วงจรเงินสดของบริษัทฯ ยังคงอยู่ในระดับติดลบอย่างต่อเนื่อง สะท้อนความสามารถในการบริหารเงินทุนหมุนเวียน