# บทวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ไตรมาส 3/2569

## สรุปสาระสำคัญไตรมาส 3/2569

### ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการระบบด้านเทคโนโลยีสื่อสาร สารสนเทศ และดิจิทัลโซลูชัน ให้แก่ลูกค้าองค์กรทั้งภาครัฐและเอกชน โดยสามารถแบ่งออกเป็น 3 สายธุรกิจหลักที่ครบวงจร ครอบคลุมเทคโนโลยีและโซลูชันทันสมัยรอบด้าน ประกอบด้วย สายธุรกิจโครงสร้างเครือข่ายการสื่อสารโทรคมนาคม (Network Solutions) สายธุรกิจเทคโนโลยีประยุกต์ด้าน ICT (Enhanced Technology Solutions) และสายธุรกิจแอปพลิเคชันสนับสนุนด้านการประกอบธุรกิจ (Business Application) โดยมีบริษัทย่อยที่ให้บริการหลากหลายรูปแบบอย่างครบวงจร ขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้า โดยดำเนินการทั้งในรูปแบบผสมผสานและควบรวมเทคโนโลยีรวมถึงโซลูชันระบบต่าง ๆ ในลักษณะ System Integration, แบบการเป็นผู้ให้บริการในลักษณะ ICT Service Provider, รวมถึงแบบการให้บริการ ICT ในลักษณะ Outsourcing โดยการเป็นที่ปรึกษา และทำการวางระบบด้วยผู้เชี่ยวชาญให้แก่ลูกค้า พร้อมกับบุคลากรเพื่อดำเนินการด้านการปฏิบัติงาน

เศรษฐกิจไทยไตรมาส 3/2569 โดยรวมเติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยมีแรงหนุนจากการส่งออกสินค้าเทคโนโลยี และการลงทุนในประเทศจากการลงทุนด้าน AI และการลงทุนในธุรกิจศูนย์ข้อมูล (Data Center) ซึ่งทำให้มีการขยายโครงข่ายเพื่อรองรับการใช้งานข้อมูลมากขึ้นอีกด้วย นอกจากนี้หน่วยงานต่าง ๆ ได้ให้ความสำคัญในเรื่องความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์มากขึ้น ตลอดจนหน่วยงานภาครัฐที่มุ่งเน้นการให้บริการ Digital Service และการพัฒนารัฐบาลดิจิทัล (Digital Government) จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัท ในขณะที่ภาวะความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ และความต้องการสินค้าด้านหน่วยความจำและพื้นที่เก็บข้อมูลที่สูงขึ้น ส่งผลให้ราคาอุปกรณ์ระบบหลายรายการสูงขึ้น อาจเกิดความล่าช้าในการส่งมอบ รวมถึงราคาพลังงานเชื้อเพลิงที่มีความผันผวน ทำให้บริษัทต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด มีการวางแผนและดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ เพื่อลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นกับต้นทุนการดำเนินงาน

### เหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทย่อยได้งานโครงการพัฒนา ติดตั้ง ปรับปรุง ให้บริการและดูแลบำรุงรักษาระบบบริหารทรัพยากรองค์กร (ERP) ของสำนักงานสลากกินแบ่งรัฐบาล มูลค่า 695 ล้านบาท รวมถึงงานด้านการขยายความจุโครงข่าย และอื่น ๆ

ในไตรมาส 3/2569 บมจ.สามารถเทลคอม หรือ “SAMTEL” มีรายได้รวม 1,634 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 70 ล้านบาท

### ผลประกอบการด้านการเงิน

#### รายได้

บริษัทมีรายได้รวมไตรมาส 3/2569 จำนวน 1,634 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 399 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 ซึ่งมีที่มาของการเปลี่ยนแปลง ดังนี้

**รายได้จากการขาย งานตามสัญญา บริการและค่าเช่า**

รายได้จากการขาย งานตามสัญญา บริการและค่าเช่า ในไตรมาส 3/2569 เท่ากับ 1,632 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 411 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากงานตามสัญญา

**รายได้อื่น**

รายได้อื่นมีจำนวน 1 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91

#### ต้นทุนขาย งานตามสัญญา บริการและค่าเช่า

ต้นทุนขาย งานตามสัญญา บริการและค่าเช่า มีจำนวน 1,415 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 378 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากต้นทุนงานตามสัญญา โดยคิดเป็นร้อยละ 87 ของรายได้ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 85 ของรายได้

#### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นมีจำนวน 218 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 184 ล้านบาท จะเพิ่มขึ้นจำนวน 34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 โดยอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเป็นร้อยละ 13 จากร้อยละ 15 ในไตรมาส 3/2568

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายอื่น มีจำนวน 127 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 116 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของผลขาดทุนจากการประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนจากคดีความ

**รายได้ทางการเงิน ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้**

รายได้ทางการเงินมีจำนวน 1 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จำนวน 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 46 ต้นทุนทางการเงินมีจำนวน 6 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 48 เมื่อเทียบกับปี 2568 และบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 28 ล้านบาท

**กำไรสุทธิ**

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเป็นจำนวน 70 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ขาดทุนสุทธิจำนวน 42 ล้านบาท จะเพิ่มขึ้นจำนวน 113 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 266 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยบริษัทยังมีกำไรก่อนหักค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย, ภาษี, ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) มีจำนวน 244 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จำนวน 136 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 126

**งบดุลและข้อมูลสำคัญทางการเงิน**

**สินทรัพย์**

ณ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,854 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 373 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จากปี 2568 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นและรายได้ค้างรับ

**แหล่งที่มาของเงินทุน**

ณ 30 กันยายน 2569 บริษัทมีหนี้สินรวม 3,179 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 322 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นจากธนาคาร

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 3,676 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากสิ้นปี 2568 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม

**อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น** (D/E Ratio)

ณ 30 กันยายน 2569 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.86 เท่า เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2569 ที่มีอัตราส่วนที่ 0.77 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.26 เท่า เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2569 ที่มีอัตราส่วนที่ 0.17 เท่า

**สภาพคล่อง** (Liquidity)

ณ 30 กันยายน 2569 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) อยู่ที่ 1.74 เท่า โดยบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานอยู่ที่ 255 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน และกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 148 ล้านบาท และ 182 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด อยู่ที่ 683 ล้านบาท

**ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต**

ปัจจัยต่าง ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคตมาจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพเศรษฐกิจ เทคโนโลยี การแข่งขัน นโยบายภาครัฐ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศซึ่งมีทั้งปัจจัยสนับสนุน และปัจจัยเสี่ยงที่ต้องเฝ้าระวัง โดยมีปัจจัยสนับสนุน เช่น การใช้จ่ายด้าน ICT ของภาครัฐและเอกชนที่สูงขึ้นจากการลงทุนด้าน Data Center, การประยุกต์ใช้ AI, การให้ความสำคัญด้าน Cybersecurity และ Data Privacy ที่สูงขึ้น รวมถึงนโยบายภาครัฐ เช่น Digital Government, Smart City, นโยบายผลักดันเศรษฐกิจชีวภาพ-เศรษฐกิจหมุนเวียน-เศรษฐกิจสีเขียว (Bio-Circular-Green Economy: BCG), นโยบายการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน ซึ่งมีส่วนช่วยผลักดันให้การดำเนินงานของบริษัทเติบโตในอนาคต

สำหรับปัจจัยเสี่ยงที่ต้องเฝ้าระวัง เช่น ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังมีความไม่แน่นอน ความผันผวนของตลาดการเงิน การเปลี่ยนแปลงนโยบายภาษีและการค้าของประเทศคู่ค้าหลัก ตลอดจนความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจยืดเยื้อ โดยอาจส่งผลกระทบทำให้เกิดการชะลอการลงทุนและการใช้จ่าย อีกทั้งยังมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และความเสี่ยงด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ ซึ่งในปัจจุบัน AI ถูกนำมาใช้ในการโจมตีทางไซเบอร์มากขึ้น ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์มีความซับซ้อนมากขึ้น ซึ่งปัจจัยเสี่ยงต่าง ๆ อาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ที่อาจทำให้อุปกรณ์ขาดแคลน เกิดความล่าช้าในการส่งมอบอุปกรณ์ เกิดการหยุดชะงักของระบบให้บริการ ส่งผลต่อความปลอดภัยของข้อมูลและระบบสารสนเทศ

นอกจากนี้ปัจจัยด้านความล่าช้าในการจัดสรรและเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ รวมถึงกระบวนการประมูลและดำเนินโครงการลงทุนอาจส่งผลต่อโอกาสในการรับงานและการรับรู้รายได้ของบริษัท เนื่องจากหน่วยงานภาครัฐและรัฐวิสาหกิจเป็นกลุ่มลูกค้าสำคัญของบริษัท

บริษัทจึงบริหารความเสี่ยงโดยการติดตามแนวโน้มเศรษฐกิจและเทคโนโลยีอย่างใกล้ชิด มีการจัดเตรียมระบบสำรองและแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจ (BCM) มีการจัดการความผันผวนของค่าเงินโดยทยอยทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าภายหลังได้รับงานเพื่อลดผลกระทบต่อต้นทุนโครงการ อีกทั้งจัดการภัยความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ ด้วยการประเมินช่องโหว่และเฝ้าระวังภัยคุกคามตลอด 24 ชั่วโมง ผ่าน Cyber Security Operations Center ของบริษัทย่อย พร้อมยกระดับมาตรการ Zero Trust เพื่อเพิ่มความมั่นคงปลอดภัยของระบบ

นอกจากนี้บริษัทมุ่งเน้นการบริหารโครงการที่มีประสิทธิภาพควบคู่กับการบริหารต้นทุน การพัฒนานวัตกรรมและบุคลากร รวมถึงการขยายฐานลูกค้าใหม่และเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำผ่านรูปแบบธุรกิจ Outsourcing & Service Provider เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต

**พัฒนาการด้านความยั่งยืน**

บริษัทดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG) โดยมีนโยบายการพัฒนาเพื่อความยั่งยืนที่ชัดเจน ครอบคลุมทุกด้าน มีการบริหารความเสี่ยง การดูแลผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และการเคารพสิทธิมนุษยชน รวมถึงมีการติดตามการเปลี่ยนแปลงของกฎระเบียบและมีการควบคุมภายในอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนมีการบริหารจัดการพลังงาน และควบคุมการใช้ทรัพยากร เช่น น้ำมันเชื้อเพลิง น้ำและไฟฟ้า รวมถึงการบริหารความเสี่ยงด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม โดยเฉพาะการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและการดูแลสิทธิมนุษยชนในห่วงโซ่อุปทาน

ตลอดเก้าเดือนแรกของปี 2569 ด้านเศรษฐกิจและบรรษัทภิบาล บริษัทไม่พบข้อร้องเรียนจากลูกค้าและหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกรณีข้อมูลรั่วไหลหรือมีการใช้ข้อมูลส่วนบุคคลโดยมิชอบ, ไม่พบเหตุและการปฏิบัติงานที่ไม่เป็นไปตามระเบียบและข้อกำหนด นอกจากนี้บริษัทย่อยทุกบริษัทมีการปรับปรุงแผนบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ และมีการซักซ้อมแผนการจัดการวิกฤตในไตรมาส 3/2569 และจะดำเนินการต่อเนื่องครบทุกระบบในไตรมาส 4/2569

สำหรับด้านสังคม ในการดำเนินงานไม่มีอุบัติเหตุถึงขั้นหยุดงานของพนักงาน, ไม่พบข้อร้องเรียนในประเด็นด้านสิทธิมนุษยชน, ไม่พบข้อร้องเรียนกรณีการปฏิบัติต่อแรงงานด้วยความไม่เป็นธรรม และไม่มีข้อร้องเรียนด้านความปลอดภัยและอาชีวอนามัยในการปฏิบัติงาน นอกจากนี้ในด้านสิ่งแวดล้อมบริษัทยังคงดำเนินการเพื่อบริหารจัดการและควบคุมการใช้น้ำมันเชื้อเพลิง พลังงานไฟฟ้า น้ำประปา และอื่นๆ อย่างต่อเนื่อง มีการใช้เครื่องมือและระบบอัตโนมัติในกระบวนการทำงานเพื่อลดการใช้กระดาษ ลดการเดินทาง และเพิ่มประสิทธิภาพการปฏิบัติงาน เพื่อควบคุมปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้เป็นไปตามเป้าหมาย