AIT
PROFESSIONAL ICT SOLUTIONS

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงาน

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS (MD&A)

ไตรมาสที่ 3 ปี 2569
Quarter 3/2026



บริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

ADVANCED INFORMATION TECHNOLOGY
PUBLIC COMPANY LIMITED

PROFESSIONAL TEAM | INNOVATIVE SOLUTIONS | TRUSTED PARTNER | SUSTAINABLE GROWTH

AIT (SVP-SEC) 021/2569

วันที่ 5 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

สรุปภาพรวมการดำเนินงานไตรมาสที่ 3 ปี 2569

รายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น ▲ (ลดลง ▼)			
	Q3-69	Q2-69	Q3-68	Q3-69 VS Q2-69		Q3-69 VS Q3-68	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้รวม	1,652.34	1,727.16	1,851.99	74.82 ▼	4.33 ▼	199.65 ▼	10.78 ▼
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวม	1,442.50	1,555.13	1,659.41	112.63 ▼	7.24 ▼	216.91 ▼	13.07 ▼
กำไรสำหรับงวด- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	170.59	145.12	154.78	25.47 ▲	17.55 ▲	15.81 ▲	10.21 ▲

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,652.34 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.33 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 10.78 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ขณะที่มีกำไรสำหรับงวด 170.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.55 และร้อยละ 10.21 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรมีปัจจัยสำคัญจากกำไรจากการสิ้นสุดคดีความจำนวน 43.77 ล้านบาท ซึ่งรับรู้ในรายได้อื่น

โครงการสำคัญที่รับรู้รายได้ในไตรมาสนี้ ได้แก่ โครงการบำรุงรักษาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ของสำนักงานเลขาธิการสภาผู้แทนราษฎร โครงการซื้อพร้อมติดตั้งเพื่อปรับปรุงระบบเครือข่ายของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน), โครงการ Network for Building 10 ของบริษัท ฟาบริเนท จำกัด โครงการ UOB Branch Router Refreshment ของบริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด โครงการ STT Bangkok 2 Data Center ของบริษัท มาสเตอร์ โซลูชั่น จำกัด และโครงการ UOB WAN Aggregation and Branch Routers ของบริษัท ซิมโฟนี่ คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

รายได้จากการขายและบริการลดลงจากรายได้ของกลุ่มลูกค้าภาครัฐที่ลดลง โดยมีปัจจัยจากงบประมาณด้านเทคโนโลยีของหน่วยงานลูกค้าและการแข่งขันที่สูงขึ้น ขณะที่สัดส่วนรายได้จากลูกค้าภาคเอกชนเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานรวมมีจำนวน 1,442.50 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.24 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 13.07 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามการลดลงของต้นทุนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

แม้รายได้รวมลดลง แต่กำไรสำหรับงวดเพิ่มขึ้นจากผลของการรับรู้กำไรจากการสิ้นสุดคดีความ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงเมื่อเทียบกับทั้งไตรมาสก่อนและงวดเดียวกันของปีก่อน

ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานของรายได้ ต้นทุน และค่าใช้จ่าย ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 สามารถแสดงในตารางได้ดังต่อไปนี้

รายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ	จำนวนเงินรายไตรมาส			การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น ▲ (ลดลง ▼)			
	Q3-69	Q2-69	Q3-68	Q3-69 VS Q2-69		Q3-69 VS Q3-68	
	(ล้านบาท)			(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,514.91	1,618.37	1,755.37	103.46 ▼	6.39 ▼	240.46 ▼	13.70 ▼
รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	61.65	84.46	80.94	22.81 ▼	27.01 ▼	19.29 ▼	23.83 ▼
รายได้อื่น	75.78	24.33	15.68	51.45 ▲	211.47 ▲	60.10 ▲	383.29 ▲
ต้นทุนขายและบริการ	1,239.89	1,303.93	1,434.40	64.04 ▼	4.91 ▼	194.51 ▼	13.56 ▼
ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า	53.39	70.46	58.88	17.07 ▼	24.23 ▼	5.49 ▼	9.32 ▼
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	68.78	90.25	82.93	21.47 ▼	23.79 ▼	14.15 ▼	17.06 ▼
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	80.43	90.49	83.21	10.06 ▼	11.12 ▼	2.78 ▼	3.34 ▼

รายได้จากการขายและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการ 1,514.91 ล้านบาท ลดลง 103.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.39 จากไตรมาสก่อน และลดลง 240.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.70 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากรายได้ของกลุ่มลูกค้าภาครัฐที่ลดลง ตามงบประมาณด้านเทคโนโลยีของหน่วยงานลูกค้าและการแข่งขันที่สูงขึ้น ขณะที่สัดส่วนรายได้จากภาคเอกชนเพิ่มขึ้น

รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

รายได้ค่าเช่าจากอุปกรณ์สำหรับให้เช่ามีจำนวน 61.65 ล้านบาท ลดลง 22.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.01 จากไตรมาสก่อน และลดลง 19.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.83 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโครงการให้เช่าบางโครงการมีมูลค่าสัญญาลดลงเมื่อต่ออายุสัญญา

รายได้อื่น

รายได้อื่นมีจำนวน 75.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 51.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 211.47 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้น 60.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 383.29 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญจากกำไรจากการสิ้นสุดคดีความกับหน่วยงานราชการแห่งหนึ่งจำนวน 43.77 ล้านบาท คดีดังกล่าวประกอบด้วยคดีที่บริษัทฯ ฟ้องเรียกชำระค่างวดงานค้างชำระ และคดีที่หน่วยงานราชการฟ้องเรียกค่าเสียหายจากการดำเนินงานไม่แล้วเสร็จ ซึ่งทั้งสองคดีได้ผ่านการตัดสินของศาลแล้ว ในไตรมาสนี้คู่กรณีได้ไกล่เกลี่ยและหักกลบลบหนี้ ณ กรมบังคับคดีตามคำพิพากษาศาล ส่งผลให้คดีสิ้นสุดลง บริษัทฯ จึงรับรู้กำไรดังกล่าวในรายได้อื่น

ต้นทุนขายและบริการ

ต้นทุนขายและบริการมีจำนวน 1,239.89 ล้านบาท ลดลง 64.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.91 จากไตรมาสก่อน และลดลง 194.51 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.56 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ อย่างไรก็ตาม ต้นทุนลดลงในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้ โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาสินค้าหลายรายการปรับสูงขึ้นจากข้อจำกัดด้านห่วงโซ่อุปทาน การขาดแคลนวัตถุดิบ และต้นทุนพลังงาน

ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่า

ต้นทุนอุปกรณ์สำหรับให้เช่ามีจำนวน 53.39 ล้านบาท ลดลง 17.07 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.23 จากไตรมาสก่อน และลดลง 5.49 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.32 จากงวดเดียวกันของปีก่อน ตามการลดลงของรายได้ค่าเช่า อย่างไรก็ตามต้นทุนลดลงในอัตราที่ต่ำกว่ารายได้ เนื่องจากค่าบำรุงรักษาเพิ่มขึ้นตามอายุการใช้งานของอุปกรณ์ ประกอบกับโครงการให้เช่าใหม่มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายมีจำนวน 68.78 ล้านบาท ลดลง 21.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.79 จากไตรมาสก่อน และลดลง 14.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.06 จากงวดเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการลดลงของรายได้ โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจากการลาออกของพนักงานบางส่วน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 80.43 ล้านบาท ลดลง 10.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.12 จากไตรมาสก่อน และลดลง 2.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.34 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ลดลง

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ มีฐานะการเงินซึ่งได้เปลี่ยนแปลงจากสถานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ซึ่งได้แสดงในตารางเปรียบเทียบและอธิบายการเปลี่ยนแปลงดังต่อไปนี้

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3–69	Q4–68	Q3–69 VS Q4–68	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,832.45	2,524.58	692.13 ▼	27.42 ▼
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	2,154.16	1,598.53	555.63 ▲	34.76 ▲
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	642.11	742.87	100.76 ▼	13.56 ▼
สินค้าและงานระหว่างทำ	436.24	585.48	149.24 ▼	25.49 ▼
อุปกรณ์สำหรับให้เช่า	214.85	249.15	34.30 ▼	13.77 ▼

สินทรัพย์ รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3–69	Q4–68	Q3–69 VS Q4–68	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
ต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้าไม่หมุนเวียนอื่น	29.71	78.71	49.00 ▼	62.25 ▼
รวมสินทรัพย์	6,060.68	6,539.73	479.05 ▼	7.33 ▼

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 6,060.68 ล้านบาท ลดลง 479.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.33 จากสิ้นปีก่อน โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีจำนวน 1,832.45 ล้านบาท ลดลง 692.13 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.42 โดยมีปัจจัยสำคัญจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 จำนวน 322.61 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และเงินปันผลระหว่างกาลจำนวน 230.46 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 2,154.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 555.63 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.76 จากการออกใบแจ้งหนี้สำหรับงานที่เคยรับรู้เป็นสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหรือรายได้ค้างรับ และการส่งมอบงานพร้อมออกใบแจ้งหนี้ในช่วงปลายไตรมาส นอกจากนี้ การเรียกเก็บเงินจากลูกค้าบางส่วน โดยเฉพาะหน่วยงานภาครัฐ ใช้ระยะเวลานานตามขั้นตอนการตรวจรับและอนุมัติจ่ายเงิน ส่งผลให้ยอดลูกหนี้คงเหลือเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญามีจำนวน 642.11 ล้านบาท ลดลง 100.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.56 เนื่องจากในงวด 9 เดือนปี 2569 บริษัทฯ สามารถออกใบแจ้งหนี้สำหรับโครงการที่ส่งมอบงานและรับรู้รายได้แล้ว

สินค้าและงานระหว่างทำมีจำนวน 436.24 ล้านบาท ลดลง 149.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.49 จากการส่งมอบโครงการระหว่างงวด 9 เดือนปี 2569 ประกอบกับปริมาณโครงการใหม่ลดลงภายใต้การแข่งขันที่สูงในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

อุปกรณ์สำหรับให้เช่ามีจำนวน 214.85 ล้านบาท ลดลง 34.30 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.77 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์สูงกว่าการลงทุนเพิ่มเติมในโครงการให้เช่าใหม่ระหว่างงวด 9 เดือนปี 2569

ต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้าไม่หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 29.71 ล้านบาท ลดลง 49.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.25 สาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทค่าบำรุงรักษาจ่ายล่วงหน้าส่วนที่จะรับรู้เป็นต้นทุนภายในหนึ่งปี ไปแสดงในต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้าหมุนเวียนอื่น

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3–69	Q4–68	Q3–69 VS Q4–68	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	585.13	661.67	76.54 ▼	11.57 ▼
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	136.55	199.08	62.53 ▼	31.41 ▼

หนี้สิน รายการที่มีการเปลี่ยนแปลง อย่างเป็นสาระสำคัญ	ยอดคงเหลือรายไตรมาส		เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	Q3–69	Q4–68	Q3–69 VS Q4–68	
	(ล้านบาท)		(ล้านบาท)	%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	9.00	28.70	19.70 ▼	68.64 ▼
ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าปรับงานล่าช้า	23.09	85.53	62.44 ▼	73.00 ▼
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	68.77	106.63	37.86 ▼	35.51 ▼
หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9.46	90.43	80.97 ▼	89.54 ▼
รวมหนี้สิน	2,134.91	2,519.82	384.91 ▼	15.28 ▼

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 2,134.91 ล้านบาท ลดลง 384.91 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.28 จากสิ้นปีก่อน โดยมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระมีจำนวน 585.13 ล้านบาท ลดลง 76.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.57 เนื่องจากระหว่างงวด 9 เดือนปี 2569 บริษัทฯ ได้รับใบแจ้งหนี้จากผู้ขายสำหรับค่างวดงานที่บันทึกค้างจ่ายไว้ ณ สิ้นปี 2568

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายมีจำนวน 9.00 ล้านบาท ลดลง 19.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.64 จากการชำระภาษีเงินได้ค้างจ่ายของปี 2568 และภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากการรับชำระเงินค่อนข้างมาก จึงทำให้ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจากการคำนวณภาษีสำหรับงวดลดลง

ประมาณการหนี้สินสำหรับค่าปรับงานล่าช้ามีจำนวน 23.09 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 62.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.00 โดยมีปัจจัยสำคัญจากการสิ้นสุดคดีความกับหน่วยงานราชการตามที่กล่าวไว้ในหัวข้อรายได้อื่น บริษัทฯ จึงปรับลดประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับคดีดังกล่าวจำนวน 77.10 ล้านบาท

หนี้สินหมุนเวียนอื่นมีจำนวน 68.77 ล้านบาท ลดลง 37.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.51 สาเหตุหลักมาจากการนำส่งภาษีหัก ณ ที่จ่ายและภาษีมูลค่าเพิ่มของเดือนธันวาคม 2568 ในเดือนมกราคม 2569

หนี้สินภายใต้สัญญาการจัดการทางการเงิน ทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและส่วนที่เกินหนึ่งปี ลดลงสุทธิ 143.50 ล้านบาท จากการชำระหนี้ตามงวดที่ครบกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 94.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.34 จากสิ้นปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลง 94.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.19 จากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2568 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2569 และเงินปันผลระหว่างกาลในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 หักด้วยกำไรสำหรับงวด 9 เดือนปี 2569

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3-68	Q2-69	Q3-69
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.46	2.54	2.74
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	2.11	2.10	2.35
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.32	(0.05)	0.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	0.63	0.64	0.56
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	142	141	160
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.19	2.24	2.54
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	41	40	35
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	0.93	0.82	0.87
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	97	109	103
ระยะเวลาการหมุนของเงินสด (วัน)	86	72	92

จากตารางอัตราส่วนทางการเงินของแต่ละไตรมาสข้างต้นพบว่า

1) อัตราส่วนสภาพคล่องมีจำนวน 2.74 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วมีจำนวน 2.35 เท่า เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนและงวดเดียวกันของปีก่อน สะท้อนว่าสินทรัพย์หมุนเวียนยังสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน และบริษัทฯ ยังมีสภาพคล่องสูงเพียงพอสำหรับการจ่ายชำระหนี้สินหมุนเวียน

2) อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดมีจำนวน 0.05 เท่า เทียบกับติดลบ 0.05 เท่าในไตรมาสก่อน และ 0.32 เท่าในงวดเดียวกันของปีก่อน สะท้อนว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานในไตรมาสนี้กลับมาเป็นบวก โดยมีปัจจัยจากการปลี่ยนแปลงที่ลดลงของสินค้าและงานระหว่างทำ สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และต้นทุนบริการจ่ายล่วงหน้า ขณะที่การเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้โครงการภาครัฐขนาดใหญ่ยังใช้ระยะเวลานานตามกระบวนการตรวจรับและอนุมัติจ่ายเงิน

3) อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้ามีจำนวน 0.56 เท่า ลดลงจาก 0.64 เท่าในไตรมาสก่อน และ 0.63 เท่าในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 160 วัน จาก 141 วัน และ 142 วัน ตามลำดับ แม้ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลงเป็น 35 วัน แต่ระยะเวลาชำระหนี้มีที่ลดลงเป็น 103 วันจาก 109 วันในไตรมาสก่อน ส่งผลให้วงจรเงินสดยาวขึ้นเป็น 92 วัน เทียบกับ 72 วันในไตรมาสก่อน และ 86 วันในงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3-68	Q2-69	Q3-69
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.68%	19.29%	17.97%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	9.63%	8.67%	8.50%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.33%	8.37%	10.30%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.94%	3.55%	4.30%

อัตรากำไรขั้นต้นมีจำนวนร้อยละ 17.97 ลดลงจากร้อยละ 19.29 ในไตรมาสก่อน และร้อยละ 18.68 ในงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาสินค้าและต้นทุนที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นจากข้อจำกัดด้านห่วงโซ่อุปทานและต้นทุนพลังงาน รวมถึงค่าบำรุงรักษาอุปกรณ์ให้เช่าที่สูงขึ้นตามอายุการใช้งาน

อัตรากำไรจากการดำเนินงานมีจำนวนร้อยละ 8.50 ลดลงจากร้อยละ 8.67 ในไตรมาสก่อน และร้อยละ 9.63 ในงวดเดียวกันของปีก่อน ตามการลดลงของรายได้หลักและอัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรสุทธิมีจำนวนร้อยละ 10.30 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นมีจำนวนร้อยละ 4.30 เพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาสก่อนและงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญจากกำไรจากการสิ้นสุดคดีความที่รับรู้ในรายได้อื่น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3-68	Q2-69	Q3-69
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.67	0.60	0.54
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	36.93	38.58	32.18

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 0.54 เท่า ลดลงจาก 0.60 เท่าในไตรมาสก่อน และ 0.67 เท่าในงวดเดียวกันของปีก่อน สะท้อนว่าบริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง และยังใช้ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นแหล่งเงินทุนหลัก

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยมีจำนวน 32.18 เท่า ลดลงจาก 38.58 เท่าในไตรมาสก่อน และ 36.93 เท่าในงวดเดียวกันของปีก่อน แม้อัตราส่วนลดลง แต่ยังอยู่ในเกณฑ์ที่สูง แสดงว่าบริษัทฯ มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ดี

อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (Asset Quality ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3-68	Q2-69	Q3-69
อัตราการหมุนเวียนสินทรัพย์	0.29	0.26	0.27

อัตราการหมุนเวียนสินทรัพย์มีจำนวน 0.27 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.26 เท่าในไตรมาสก่อน แต่ลดลงจาก 0.29 เท่าในงวดเดียวกันของปีก่อน โดยการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับระดับรายได้เมื่อเทียบกับสินทรัพย์ที่ใช้ในการดำเนินงาน

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3-68	Q2-69	Q3-69
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.43%	2.20%	2.73%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	30.08%	31.83%	38.45%

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์มีจำนวนร้อยละ 2.73 และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรมีจำนวนร้อยละ 38.45 เพิ่มขึ้นจากทั้งไตรมาสก่อนและงวดเดียวกันของปีก่อน โดยมีปัจจัยสำคัญจากกำไรจากการสิ้นสุดคดีความ ซึ่งไม่ได้เกิดจากการขายและให้บริการตามปกติ จึงควรพิจารณาผลของรายการดังกล่าวประกอบการประเมินประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ ตระหนักว่าการดำเนินธุรกิจยังเผชิญกับความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกและภายในองค์กร ซึ่งอาจส่งผลต่อผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน กระแสเงินสด และความสามารถในการบรรลุเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ บริษัทฯ จึงติดตามและประเมินความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง พร้อมกำหนดมาตรการรองรับที่เหมาะสม เพื่อจำกัดผลกระทบ รักษาความต่อเนื่องทางธุรกิจ และเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันในระยะยาว โดยปัจจัยสำคัญ ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2569 มีดังต่อไปนี้

ปัจจัยภายนอก

1. **ความเสี่ยงจากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์และภาวะเศรษฐกิจ**

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 เศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งระหว่างประเทศ ความผันผวนของราคาพลังงาน และการปรับโครงสร้างห่วงโซ่อุปทานโลก ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลต่อต้นทุนพลังงาน ค่าขนส่ง ราคาสินค้า ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ ตลอดจนการตัดสินใจลงทุนของลูกค้า

สำหรับเศรษฐกิจไทย แม้ยังได้รับแรงสนับสนุนจากการส่งออกและการลงทุนในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและปัญญาประดิษฐ์ แต่การขยายตัวยังคงมีความแตกต่างกันในแต่ละภาคธุรกิจ และอาจได้รับแรงกดดันจากต้นทุนพลังงาน ค่าครองชีพ และกำลังซื้อที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง

บริษัทฯ ติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์อย่างใกล้ชิด พร้อมประเมินผลกระทบต่อคำสั่งซื้อ ต้นทุนโครงการ และห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงจัดทำแผนรองรับสถานการณ์ที่อาจเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

2. **ความเสี่ยงจากเสถียรภาพทางการเมือง นโยบายภาครัฐ และการเบิกจ่ายงบประมาณ**

รายได้ส่วนหนึ่งของบริษัทฯ มาจากโครงการเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารของหน่วยงานภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และองค์กรของรัฐ ความต่อเนื่องของนโยบายภาครัฐ กระบวนการจัดซื้อจัดจ้าง และการเบิกจ่ายงบประมาณจึงมีผลโดยตรงต่อโอกาสทางธุรกิจ ระยะเวลาการดำเนินโครงการ และการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ

การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหรือการทบทวนนโยบายอาจทำให้การอนุมัติ การจัดซื้อจัดจ้าง หรือการส่งมอบโครงการล่าช้า อย่างไรก็ตาม ภาครัฐได้กำหนดมาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณและงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจ เพื่อให้การใช้จ่ายภาครัฐดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ จึงติดตามนโยบาย แผนงบประมาณ และความคืบหน้าของโครงการภาครัฐอย่างใกล้ชิด พร้อมกระจายฐานลูกค้าไปยังภาคเอกชนและธุรกิจที่มีศักยภาพ เพื่อลดการพึ่งพารายได้จากลูกค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

3. **ความเสี่ยงและโอกาสจากการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยี**

อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ ระบบคลาวด์ ศูนย์ข้อมูล ความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ ระบบอัตโนมัติ และโครงสร้างพื้นฐานด้านเครือข่าย และเพิ่มความจำเป็นในการลงทุนด้านบุคลากรและเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง

ในขณะเดียวกัน การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลของประเทศไทยยังขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญ โดยคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 กระจุกตัวในธุรกิจศูนย์ข้อมูล คลาวด์ และโครงสร้างพื้นฐานที่รองรับ AI ซึ่งเป็นโอกาสในการขยายบริการของบริษัทฯ

บริษัทฯ จึงติดตามแนวโน้มเทคโนโลยี พัฒนาทักษะบุคลากร สร้างความร่วมมือกับพันธมิตรทางธุรกิจ และพัฒนาโซลูชั่นใหม่ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าและสร้างรายได้จากธุรกิจที่มีศักยภาพในอนาคต

4. **ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน**

สินค้าและอุปกรณ์ที่บริษัทฯ ใช้ในโครงการส่วนใหญ่นำเข้าจากต่างประเทศ ทั้งโดยตรงและผ่านผู้แทนจำหน่ายในประเทศ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจึงอาจส่งผลต่อต้นทุนโครงการ อัตรากำไร และความสามารถในการกำหนดราคา

ในไตรมาสที่ 3 ปี 2569 ค่าเงินบาทยังเคลื่อนไหวตามภาวะเศรษฐกิจโลก ราคาพลังงาน ทิศทางนโยบายการเงิน และการเคลื่อนย้ายเงินทุน บริษัทฯ บริหารความเสี่ยงด้วยการกำหนดราคาที่คำนึงถึงความผันผวนของค่าเงิน การเจรจาเงื่อนไขราคากับคู่ค้า การใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงทางการเงิน และการบริหารบัญชีเงินฝากสกุลเงินต่างประเทศตามความเหมาะสม

5. **ความเสี่ยงจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน**

การขาดแคลนชิปหน่วยความจำและข้อจำกัดด้านกำลังการผลิตอาจทำให้ราคาอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สูงขึ้น และระยะเวลาส่งมอบยาวนานขึ้น ส่งผลต่อต้นทุนและกำหนดส่งมอบโครงการของบริษัทฯ

ความต้องการชิปหน่วยความจำแบนด์วิดท์สูงสำหรับศูนย์ข้อมูล AI ที่เพิ่มขึ้น และการปรับกำลังการผลิตของผู้ผลิตไปยังผลิตภัณฑ์ที่รองรับ AI อาจจำกัดปริมาณชิ้นส่วนสำหรับอุปกรณ์ประเภทอื่น ทำให้ความเสี่ยงด้านราคาและระยะเวลาจัดหายังคงมีอยู่

บริษัทฯ วางแผนจัดซื้อ จัดหาแหล่งสินค้าทางเลือก และประสานงานกับผู้ผลิตและผู้แทนจำหน่ายอย่างใกล้ชิด เพื่อลดผลกระทบต่อการส่งมอบโครงการและการให้บริการ

6. **ความเสี่ยงด้านความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์และการคุ้มครองข้อมูล**

ภัยคุกคามทางไซเบอร์มีความถี่และความซับซ้อนเพิ่มขึ้น ทั้งการโจมตีด้วยมัลแวร์และแรนซัมแวร์ การรั่วไหลของข้อมูล การโจมตีผ่านผู้ให้บริการภายนอก และการใช้ช่องโหว่ของระบบที่ยังไม่ได้ติดตั้งโปรแกรมแก้ไข แม้ช่องโหว่ที่ตรวจพบและมีแนวทางแก้ไขแล้ว ยังคงถูกนำมาใช้โจมตีระบบสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง เหตุการณ์ด้านไซเบอร์อาจส่งผลต่อการให้บริการ ความน่าเชื่อถือ ค่าใช้จ่ายในการแก้ไข และการปฏิบัติตามกฎหมาย บริษัทฯ จึงให้ความสำคัญกับการบริหารช่องโหว่ การควบคุมสิทธิ์การเข้าถึง การสำรองและกู้คืนข้อมูล การเฝ้าระวังเหตุการณ์ ตลอดจนการทดสอบแผนตอบสนองและแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจเป็นระยะ

7. **ความเสี่ยงจากกฎหมายและแนวทางกำกับดูแลเทคโนโลยี**

การใช้ข้อมูลส่วนบุคคล ระบบคลาวด์ และปัญญาประดิษฐ์อยู่ภายใต้กฎหมาย มาตรฐาน และความคาดหวังด้านธรรมาภิบาลที่เข้มงวดมากขึ้น ความไม่สอดคล้องกับข้อกำหนดอาจก่อให้เกิดความเสียหายทางการเงิน ชื่อเสียง และความเชื่อมั่นของลูกค้า

ในปี 2569 สำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ได้ให้ความสำคัญกับการพัฒนาแนวทางกำกับดูแล AI ให้มีความปลอดภัย โปร่งใส เป็นธรรม และสอดคล้องกับมาตรฐานสากล บริษัทฯ จึงติดตามพัฒนาการด้านกฎหมายและมาตรฐานอย่างต่อเนื่อง พร้อมกำหนดแนวทางการใช้ข้อมูลและ AI อย่างระมัดระวังและรอบคอบ อีกทั้งได้ประเมินความเสี่ยงก่อนนำเทคโนโลยีมาใช้งานหรือให้บริการแก่ลูกค้า

ปัจจัยภายใน

1. **ความเสี่ยงด้านทรัพยากรบุคคล**

บุคลากรที่มีความรู้และทักษะเฉพาะด้านเป็นปัจจัยสำคัญต่อความสามารถในการดำเนินโครงการและการเติบโตของบริษัทฯ โดยเฉพาะบุคลากรที่มีความรู้ทางด้านระบบคลาวด์ AI ความมั่นคงปลอดภัยไซเบอร์ เครือข่าย และการบริหารโครงการ ซึ่งยังเป็นที่ต้องการของตลาดแรงงาน

บริษัทฯ จึงบริหารทรัพยากรบุคคลอย่างเป็นระบบ ตั้งแต่การสรรหา การพัฒนาทักษะ การรักษาบุคลากรที่มีศักยภาพ การวางแผนสืบทอดตำแหน่ง การบริหารค่าตอบแทนและสวัสดิการ ตลอดจนการจัดทำแผนถ่ายทอดความรู้ เพื่อลดผลกระทบจากการลาออกและทำให้การเปลี่ยนผ่านหน้าที่เป็นไปอย่างต่อเนื่อง

2. ความเสี่ยงด้านการบริหารและส่งมอบโครงการ

โครงการของบริษัทฯ มีความซับซ้อนและเกี่ยวข้องกับผู้มีส่วนได้เสียหลายฝ่าย ความล่าช้าในการจัดหาอุปกรณ์ การเปลี่ยนแปลงขอบเขตงาน การขาดแคลนบุคลากรเฉพาะทาง หรือการส่งมอบงานไม่เป็นไปตามแผน อาจทำให้ต้นทุนสูงขึ้น การรับรู้รายได้ล่าช้า หรือเกิดค่าปรับตามสัญญา

บริษัทฯ จึงกำหนดกระบวนการบริหารโครงการและควบคุมต้นทุน ติดตามความก้าวหน้าและพิจารณาความเสี่ยงเป็นรายโครงการ รวมถึงกำหนดผู้รับผิดชอบและแผนแก้ไขกรณีโครงการมีแนวโน้มเบี่ยงเบนจากแผนงาน

3. ความเสี่ยงด้านลูกหนี้การค้า สภาพคล่อง และเงินทุนหมุนเวียน

ลักษณะธุรกิจโครงการอาจมีระยะเวลาตั้งแต่การจัดซื้ออุปกรณ์จนถึงการส่งมอบและรับชำระเงินค่อนข้างยาว โดยเฉพาะลูกค้าหน่วยงานของรัฐ หากการตรวจรับงานหรือการเบิกจ่ายของลูกค้าล่าช้า อาจส่งผลต่อกระแสเงินสดและความต้องการเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

บริษัทฯ จึงติดตามอายุลูกหนี้และสถานะการเรียกเก็บเงินอย่างใกล้ชิด ประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของคู่สัญญา กำหนดวงเงินและเงื่อนไขการค้าให้เหมาะสม ตลอดจนบริหารวงเงินสินเชื่อและกระแสเงินสดให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน

4. ความเสี่ยงจากการพึ่งพาคู่ค้าและผู้ผลิตรายสำคัญ

ผลิตภัณฑ์บางประเภทต้องจัดซื้อจากผู้ผลิตหรือผู้แทนจำหน่ายเฉพาะราย การเปลี่ยนแปลงนโยบายราคา เงื่อนไขทางการค้า ระดับการสนับสนุน หรือสถานะความร่วมมือกับคู่ค้า อาจกระทบต่อต้นทุนและความสามารถในการส่งมอบโครงการ

บริษัทฯ จึงรักษาความสัมพันธ์กับพันธมิตรหลัก ควบคู่กับการกระจายฐานคู่ค้า พัฒนาความร่วมมือกับผู้ผลิตรายใหม่ และจัดเตรียมทางเลือกด้านผลิตภัณฑ์และบริการ เพื่อลดการพึ่งพาคู่ค้ารายใดรายหนึ่ง

โดยรวม บริษัทฯ เห็นว่าปัจจัยข้างต้นมีทั้งความเสี่ยงและโอกาสทางธุรกิจ จึงมุ่งบริหารความเสี่ยงเชิงรุก ควบคู่กับการพัฒนาบุคลากร เทคโนโลยี กระบวนการทำงาน และฐานลูกค้า เพื่อสนับสนุนการเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในระยะยาว

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวศรินทร์ จันทรนิภาพงศ์)
เลขานุการบริษัท
ผู้มีอำนาจในการรายงานสารสนเทศ