MFEC/CSOT/016/2569

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาสที่ 3 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 3 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 โดยในไตรมาส 3/2569 บริษัทฯและบริษัทย่อย ("กลุ่มบริษัทฯ") มีกำไรขั้นต้นจำนวน 291.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่ารายได้จากการขายและให้บริการจะลดลงเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 6 แต่กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 17.6 สูงขึ้นจากร้อยละ 16.3 ในไตรมาส 3/2568 ส่งผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 108.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13.8 และมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 73.7 ล้านบาท ทั้งนี้ ในไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบันมีการรับรู้ผลขาดทุน จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์จำนวน 14.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และการบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนจำนวน 6.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำ

สำหรับงวดเก้าเดือน กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 225.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.6 จากงวดเดียวกันของปีก่อน แม้รายได้จากการขายและให้บริการจะลดลงเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 1.8 โดยอัตรากำไรขั้นต้น ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 15.6 เป็นร้อยละ 17.5 สะท้อนถึงความสามารถในการสร้างกำไรที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้นเกิดจากงานขายใหม่ โดยเฉพาะโครงการขนาดกลางถึงขนาดใหญ่ที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2568 ถึงช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2569 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับการที่กลุ่มบริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการบริหารงานโครงการและต้นทุนอย่างใกล้ชิด ทั้งการควบคุมต้นทุนโครงการ การติดตามความคืบหน้าและการส่งมอบงาน การจัดสรรทรัพยากรให้สอดคล้องกับลักษณะของแต่ละโครงการ ตลอดจนการบริหารความเสี่ยงจากการแข่งขันด้านราคา ความผันผวนของต้นทุนสินค้ารวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีซึ่งมีส่วนสำคัญต่อต้นทุนที่ใช้ในการส่งมอบงาน เพื่อรักษาคุณภาพของงานควบคู่ไปกับความสามารถในการทำกำไร นอกจากนี้ การนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ ใช้ทั่วทั้งองค์กร ตั้งแต่งานขาย งานส่งมอบโครงการ จนถึงงานสนับสนุน (back office) ยังช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการส่งมอบงานและลดข้อผิดพลาดในการดำเนินงาน แม้ภาวะเศรษฐกิจ โดยรวมยังชะลอตัว กลุ่มบริษัทฯ ยังคงได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งงานในมือที่มีกำหนดส่งมอบในไตรมาส 4/2569 และโครงการที่อยู่ ระหว่างการเจรจาซึ่งคาดว่าจะสามารถปิดการขายได้ภายในปีนี้ จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อผลการดำเนินงานในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี

MFEC

บทสรุปผู้บริหาร

(หน่วย: ล้านบาท)	งวดสามเดือน				งวดเก้าเดือน			
	Q3/69	Q3/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%	9M/69	9M/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,660.4	1,766.6	-106.2	-6.0%	4,937.1	5,029.1	-92.0	-1.8%
ต้นทุนขายและบริการ	1,368.9	1,478.0	-109.1	-7.4%	4,072.9	4,242.3	-169.4	-4.0%
กำไรขั้นต้น	**291.4**	**288.6**	**+2.8**	**+1.0%**	**864.2**	**786.9**	**+77.3**	**+9.8%**
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	199.9	193.8	+6.1	+3.1%	606.5	576.6	+29.9	+5.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	108.1	94.9	+13.2	+13.8%	286.4	240.9	+45.5	+18.9%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	**73.7**	**75.6**	**-1.9**	**-2.5%**	**225.6**	**171.5**	**+54.1**	**+31.6%**

(หน่วย: ร้อยละ)	งวดสามเดือน			งวดเก้าเดือน		
	Q3/69	Q3/68	เปลี่ยนแปลง	9M/69	9M/68	เปลี่ยนแปลง
อัตรากำไรขั้นต้น	17.6%	16.3%	+1.3%	17.5%	15.6%	+1.9%
ค่าใช้จ่ายขายและบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการ	12.0%	11.0%	+1.0%	12.3%	11.5%	+0.8%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	6.5%	5.4%	+1.1%	5.8%	4.8%	+1.0%
อัตรากำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท	4.4%	4.3%	+0.1%	4.6%	3.4%	+1.2%

ภาพรวมธุรกิจสำหรับไตรมาสที่ 3/2569 และงวดเก้าเดือนปี 2569

ไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 1,660.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 จากไตรมาสก่อนหน้า แต่ลดลงร้อยละ 6.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามจังหวะการส่งมอบและรับรู้รายได้ของโครงการ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ยังสามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรไว้ได้ โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เป็น 291.4 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 17.6 และมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เป็น 108.1 ล้านบาท ขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 73.7 ล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าในไตรมาสที่ 3 ของปีปัจจุบันจะมีรายการทางบัญชีและรายการที่ไม่เกิดขึ้นประจำตามที่กล่าวข้างต้น

งวดเก้าเดือนปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 4,937.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 เป็น 864.2 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 17.5 จากร้อยละ 15.6 ส่งผลให้กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 เป็น 286.4 ล้านบาท และกำไรสุทธิส่วนที่เป็น ของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 เป็น 225.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.51 บาท (เพิ่มขึ้นจากกำไรต่อหุ้นสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2568: 0.39 บาท) ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนที่เติบโตอย่างมีนัยสำคัญนี้ เป็นฐานที่มั่นคงสำหรับผลการดำเนินงานทั้งปี 2569

ณ สิ้นไตรมาส 3/2569 กลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่างานในมือ (backlog) ที่ยังไม่ได้ส่งมอบจำนวน 7,936 ล้านบาท โดยมี backlog มูลค่าประมาณร้อยละ 58 เป็นงานที่สร้างรายได้ต่อเนื่อง (recurring revenue) งานในมือส่วนหนึ่งมีกำหนดส่งมอบและรับรู้รายได้ในไตรมาส 4/2569 ซึ่งเป็นช่วงที่โครงการขนาดใหญ่หลายโครงการทยอยถึงกำหนดส่งมอบ จึงช่วยสนับสนุนผลการ ดำเนินงานในไตรมาสสุดท้ายของปี และสร้างความมั่นคงให้กับรายได้ในปีต่อไป

MFEC

ภาพรวมผลการดำเนินงาน - ไตรมาสที่ 3/2569 และงวดเก้าเดือนปี 2569

คำอธิบายรายการ (ล้านบาท)	งวดสามเดือน				งวดเก้าเดือน			
	Q3/69	Q3/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%	9M/69	9M/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,660.4	1,766.6	-106.2	-6.0%	4,937.1	5,029.1	-92.0	-1.8%
ต้นทุนขายและบริการ	(1,368.9)	(1,478.0)	-109.1	-7.4%	(4,072.9)	(4,242.3)	-169.4	-4.0%
กำไรขั้นต้น	**291.4**	**288.6**	**+2.8**	**+1.0%**	**864.2**	**786.9**	**+77.3**	**+9.8%**
อัตรากำไรขั้นต้น	*17.6%*	*16.3%*	*+1.3%*		*17.5%*	*15.6%*	*+1.9%*	
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	-	-		-	3.3	-3.3	-100.0%
รายได้อื่น	16.5	0.1	+16.4	n.m.	28.7	27.4	+1.3	+4.9%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(199.9)	(193.8)	+6.1	+3.1%	(606.5)	(576.6)	+29.9	+5.2%
กำไรจากการดำเนินงาน	**108.1**	**94.9**	**+13.2**	**+13.8%**	**286.4**	**240.9**	**+45.5**	**+18.9%**
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	(14.5)	0.3	-14.7	n.m.	4.0	(4.4)	+8.4	n.m.
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(1.2)	2.9	-4.1	n.m.	2.5	-	+2.5	n.m.
รายได้ทางการเงิน	1.7	3.0	-1.3	-45.1%	4.6	8.5	-3.9	-45.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(1.5)	(4.6)	-3.1	-67.4%	(6.1)	(13.5)	-7.4	-54.8%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	**92.6**	**96.6**	**-4.0**	**-4.2%**	**291.4**	**231.5**	**+59.9**	**+25.8%**
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(20.0)	(18.4)	+1.6	+8.4%	(60.4)	(55.5)	+4.9	+8.9%
กำไรสุทธิ	**72.6**	**78.2**	**-5.6**	**-7.1%**	**230.9**	**176.1**	**+54.8**	**+31.2%**
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.1	(2.6)			(5.3)	(4.6)		
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	**73.7**	**75.6**	**-1.9**	**-2.5%**	**225.6**	**171.5**	**+54.1**	**+31.6%**

MFEC

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

1. **รายได้จากการขายและให้บริการ ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 106.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.0 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 2.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.0**

รายการ (ล้านบาท)	งวดสามเดือน				งวดเก้าเดือน			
	Q3/69	Q3/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%	9M/69	9M/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,660.4	1,766.6	-106.2	-6.0%	4,937.1	5,029.1	-92.0	-1.8%
ต้นทุนขายและบริการ	1,368.9	1,478.0	-109.1	-7.4%	4,072.9	4,242.3	-169.4	-4.0%
กำไรขั้นต้น	**291.4**	**288.6**	**+2.8**	**+1.0%**	**864.2**	**786.9**	**+77.3**	**+9.8%**
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	17.6%	16.3%	+1.3%		17.5%	15.6%	+1.9%	

รายได้ที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากงานพัฒนาและวางระบบ (System Integration) ซึ่งรับรู้รายได้ตามจังหวะการส่งมอบของโครงการขนาดใหญ่ที่แตกต่างกันในแต่ละไตรมาส ประกอบกับรายได้งานบำรุงรักษาระบบงาน (MA) ที่ลดลงเล็กน้อย ในขณะที่รายได้งานบริการ ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Professional Service) เติบโตร้อยละ 23.6 และงานบริการคลาวด์ (Cloud Computing Service) เติบโตร้อยละ 35

การเติบโตของงานบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศซึ่งมีอัตรากำไรสูงกว่าส่วนงานอื่น เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ ปรับตัวสูงขึ้น โดยกำไรขั้นต้นของส่วนงานนี้ในไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.2 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่งาน MA สามารถรักษาระดับกำไรขั้นต้นไว้ได้แม้รายได้ลดลงเล็กน้อยก็ตาม ซึ่งเป็นผลจากการรับรู้กำไรของโครงการใหม่ที่มีอัตรากำไรสูงขึ้นซึ่งได้รับตั้งแต่ไตรมาส 4/2568

สำหรับงานบริการคลาวด์ แม้จะมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าส่วนงานอื่น แต่เป็นธุรกิจที่มีบทบาทสำคัญในการต่อยอดไปสู่งานบริการและโครงการอื่นของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ แม้สัดส่วนรายได้จากงานบริการคลาวด์จะเพิ่มขึ้น กลุ่มบริษัทฯ ยังสามารถเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นได้ทั้งในไตรมาส 3/2569 เป็นร้อยละ 17.6 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 จากไตรมาส 3/2568 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 16.3) และในงวดเก้าเดือนซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นเติบโตขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นร้อยละ 17.5 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 จากงวดเก้าเดือนปี 2568 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 15.6)

2. **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และค่าใช้จ่ายอื่นไตรมาส 3/2569 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 6.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1**

รายการ (ล้านบาท)	งวดสามเดือน				งวดเก้าเดือน			
	Q3/69	Q3/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%	9M/69	9M/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	39.1	35.4	+3.7	+10.5%	115.0	106.1	+8.9	+8.4%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	156.8	151.6	+5.2	+3.4%	485.0	450.4	+34.6	+7.7%
ค่าใช้จ่ายอื่น	4.0	6.9	-2.9	-42.4%	6.5	20.1	-13.6	-67.6%
รวม	**199.9**	**193.8**	**+6.1**	**+3.1%**	**606.5**	**576.6**	**+29.9**	**+5.2%**
สัดส่วนต่อรายได้จากการขายและบริการ (ร้อยละ)	12.0%	11.0%	+1.0%		12.3%	11.5%	+0.8%	

ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 3/2569 เกิดจากค่าใช้จ่ายในการสนับสนุนกิจกรรมด้านการขายและจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 3.7 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 5.2 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายอื่นลดลง 2.9 ล้านบาท โดยหากไม่รวมรายการด้อยค่าเงินลงทุน ซึ่งไม่ใช่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานและไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมจะมีจำนวนใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนถึงการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นโดยสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ซึ่งสะท้อนถึงการบริหารต้นทุนการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับงวดเก้าเดือน ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น 29.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นรวมถึงค่าใช้จ่ายในการพัฒนาระบบเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและความมั่นคงปลอดภัยด้านระบบงานของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 13 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นครั้งเดียวและไม่เกิดขึ้นประจำ การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารไม่ได้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการที่ไม่เกิดขึ้นเป็นประจำ (non-recurring) ดังกล่าว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.9 ซึ่งต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นอย่างมาก

3. กำไรจากการดำเนินงาน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 13.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.8 และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลง 1.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.5

รายการ (ล้านบาท)	งวดสามเดือน				งวดเก้าเดือน			
	Q3/69	Q3/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%	9M/69	9M/68	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	%
กำไรจากการดำเนินงาน	108.1	94.9	+13.2	+13.8%	286.4	240.9	+45.5	+18.9%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	73.7	75.6	-1.9	-2.5%	225.6	171.5	+54.1	+31.6%

ไตรมาส 3/2569 กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เป็น 108.1 ล้านบาท จากกำไรขั้นต้นและรายได้อื่น ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 73.7 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2.5 เนื่องจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์จำนวน 14.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และส่วนแบ่งผลขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจำนวน 1.2 ล้านบาท

งวดเก้าเดือนปี 2569 กำไรจากการดำเนินงานมีจำนวน 286.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18.9 และกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 เป็น 225.6 ล้านบาท นอกจากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นแล้ว การบริหาร สภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพทำให้กลุ่มบริษัทฯ ไม่ต้องพึ่งพาวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน นับตั้งแต่ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นทั้งจำนวนในช่วงต้นปี ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญจาก 13.5 ล้านบาท เหลือ 6.1 ล้านบาท และมีส่วนช่วยให้กำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6

ภาพรวมผลการดำเนินงานในปี 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แม้รายได้จะลดลงเล็กน้อย โดยรวมแล้วกลุ่มบริษัทฯ ยังคงรักษาการเติบโตของกำไรได้อย่างต่อเนื่อง ด้วยอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น โดยไม่ได้เพิ่มภาระค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากการดำเนินงานปกติ ทั้งนี้ เป็นผลจากการให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน การควบคุมและติดตามความคืบหน้าของโครงการ และการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้อย่างเป็นระบบงานในทุกภาคส่วนขององค์กร ทั้งการวางแผนโครงการ การจัดสรรบุคลากรให้เหมาะสมกับปริมาณงาน การตรวจสอบคุณภาพก่อนส่งมอบ ตลอดจนงานสนับสนุนด้านการขาย (sales support) และหน่วยงานสนับสนุน (back office) มีส่วนสำคัญในการเพิ่มความสามารถในการทำกำไรและสนับสนุนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

งบฐานะการเงิน (งบการเงินรวม)	ณ 30 กันยายน 2569		ณ 31 ธันวาคม 2568		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์	5,995.3	100.0%	6,644.6	100.0%	-649.3	-9.8%
หนี้สิน	3,342.2	55.7%	4,033.7	60.7%	-691.5	-17.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,653.1	44.3%	2,610.9	39.3%	+42.2	+1.6%

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มี**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 902.4 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 286.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.6 อันเป็นผลจากการบริหารสภาพคล่องอย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ตามกำหนด และการบริหารรอบการรับและจ่ายเงินของแต่ละโครงการอย่างใกล้ชิด โดยในงวดเก้าเดือน กลุ่มบริษัทฯมี **กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกสูงถึง 675.1 ล้านบาท** ระดับเงินสดดังกล่าวทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถรองรับงานโครงการขนาดใหญ่ได้ด้วยเงินทุนของตนเอง (self-funding) ภายใต้การบริหารความเสี่ยงจากการดำเนินโครงการอย่างมีประสิทธิภาพ

กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,995.3 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 649.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 สาเหตุหลักเกิดจาก:

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 618.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.3 จากการรับชำระเงินจากลูกค้า และการได้รับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคล
- ต้นทุนงานบริการจ่ายล่วงหน้า (หมุนเวียน) ลดลง 267.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.6 สอดคล้องกับการทยอยรับรู้ต้นทุนของสัญญาบำรุงรักษาระบบงาน (MA) ตามระยะเวลาของสัญญา

กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 3,342.3 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 691.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.1 สาเหตุหลักเกิดจาก:

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 70.9 ล้านบาท จากการชำระคืนทั้งจำนวน ส่งผลให้ ณ สิ้นไตรมาส กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีภาระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินคงค้าง
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 282.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.0 จากการชำระเจ้าหนี้ตามรอบเครดิตเทอมปกติ
- รายได้รับล่วงหน้าลดลง 224.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.4 และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 94.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.6 สอดคล้องกับการทยอยรับรู้รายได้และการจ่ายชำระตามรอบปกติของธุรกิจ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเป็นจำนวน 2,653.1 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีจำนวน 42.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.6 สาเหตุหลักเกิดจาก:

- กำไรสุทธิสำหรับงวดเก้าเดือนปี 2569 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 225.6 ล้านบาท
- การจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2568 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 220.7 ล้านบาท
- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 31.9 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านกระแสเงินสด
- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 5.3 ล้านบาท

ทั้งนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็น 1.26 เท่า จาก 1.54 เท่า ณ สิ้นปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินคงค้าง

การดำเนินงานด้านการกำกับดูแลธุรกิจและความยั่งยืน

บริษัทฯ ได้รับผลการประเมินจากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทย ประจำปี 2569 (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR 2026) **ในระดับ 5 ดาว หรือ "ดีเลิศ" (Excellent)** ซึ่งเป็นระดับสูงสุดของการประเมิน **ต่อเนื่องเป็นปีที่ 8** จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai IOD) โครงการดังกล่าวดำเนินการโดยได้รับการสนับสนุนจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งครอบคลุมทั้งสิทธิและการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน การคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ผลการประเมินดังกล่าวสะท้อนถึงความมุ่งมั่นของบริษัทฯ ในการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีจริยธรรม โปร่งใส และมีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน อันเป็นรากฐานสำคัญของการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

-ศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร-

(นายศิริวัฒน์ วงศ์จารุกร)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร